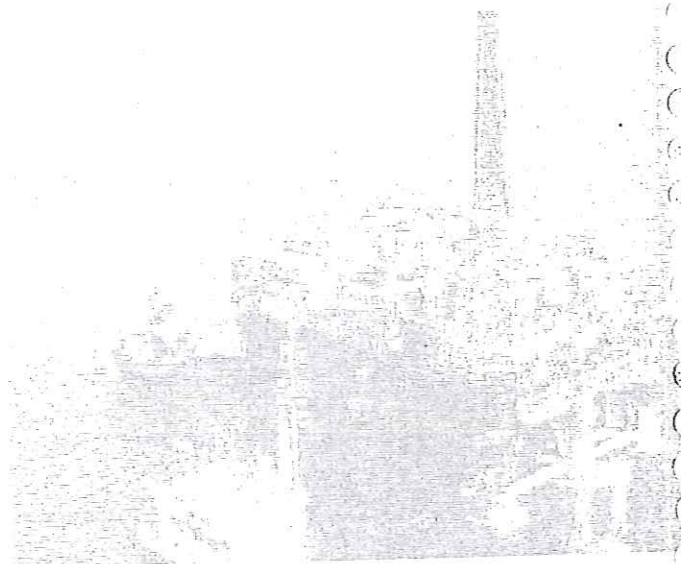
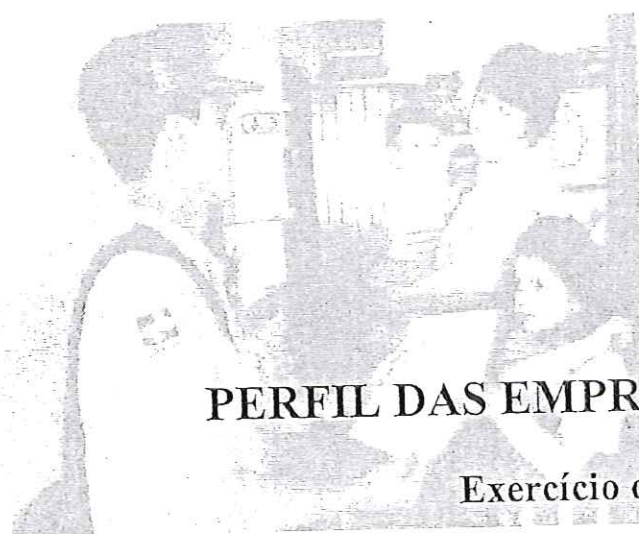


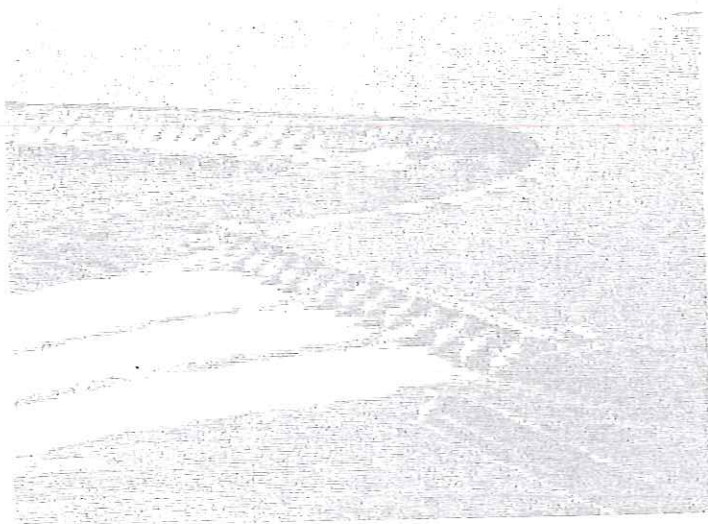
---

MINISTÉRIO DO PLANEJAMENTO, ORÇAMENTO E GESTÃO  
SECRETARIA EXECUTIVA  
Departamento de Coordenação e Controle das Empresas Estatais



**PERFIL DAS EMPRESAS ESTATAIS**

Exercício de 2004







**PRESIDÊNCIA DA REPÚBLICA**

**PRESIDENTE**

Luiz Inácio Lula da Silva

**MINISTÉRIO DO PLANEJAMENTO, ORÇAMENTO E GESTÃO**

**MINISTRO DE ESTADO**

Paulo Bernardo Silva

**SECRETÁRIO-EXECUTIVO**

João Bernardo de Azevedo Bringel

**DEPARTAMENTO DE COORDENAÇÃO E CONTROLE DAS EMPRESAS ESTATAIS**

**DIRETOR**

Eduardo Carnos Scaletsky

**COORDENADORES-GERAIS**

Otacílio Caldeira Júnior

Antonio Machado de Rezende

Noel Dorival Giacomitti

Paulo César dos Santos



# PERFIL DAS EMPRESAS ESTATAIS

Exercício de 2004

---



MINISTÉRIO DO PLANEJAMENTO, ORÇAMENTO E GESTÃO  
SECRETARIA EXECUTIVA  
Departamento de Coordenação e Controle das Empresas Estatais

Esplanada dos Ministérios, Bloco K, 8º andar.  
CEP 70.040-906 - Brasília (DF).

Impresso no Brasil  
Brasília (DF)  
2005

Brasil. Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.  
Perfil das Empresas Estatais, 2004 / Ministério do Planejamento,  
Orçamento e Gestão - Brasília: MP/SE/DEST, 2005.  
430 p.

I. Empresas Estatais- Perfil  
I. Título

CDU 658.115(047.3)





# APRESENTAÇÃO

A publicação “Perfil das Empresas Estatais” objetiva fornecer informações sobre o conjunto de empresas estatais federais, que são as empresas públicas, sociedades de economia mista, suas subsidiárias e controladas e demais empresas em que a União, direta ou indiretamente, detenha a maioria do capital social com direito a voto.

As empresas estatais federais são sociedades anônimas, em sua maioria. Entre as suas subsidiárias, há sociedades civis ou por cotas de responsabilidade limitada.

Apesar de empresas no exterior serem controladas por empresas estatais federais brasileiras e, portanto, fazerem parte do universo de 131 empresas estatais federais, esta publicação contém informações sobre balanço/resultado de apenas 112 empresas, por serem as que tem sede ou investimentos no Brasil, o que permite uma visão precisa do desempenho das empresas estatais federais. Acrescente-se que, dessas 112 empresas, 96 integram o Programa de Dispêndios Globais – PDG e 16 fazem parte do Orçamento Fiscal. O banco de dados do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão, porém, contém as informações sobre as 131 empresas estatais federais.

Busca-se com esta publicação, oferecer aos pesquisadores, técnicos, dirigentes e à sociedade em geral um conjunto de informações com o objetivo de permitir o entendimento da existência, da forma de constituição, da organização e do desempenho operacional dessas empresas.

A metodologia aplicada foi a de mostrar as empresas, individualmente e de forma agrupada, por meio de suas demonstrações financeiras e de um breve relato dos fatos mais relevantes.

Oferecemos, ainda, alguns indicadores construídos com base nas informações por elas prestadas, de modo a criar as condições para uma análise comparativa das empresas que permita uma avaliação do desempenho empresarial e da atuação do governo na economia.

Em 2004, alguns fatos merecem registro especial, como a exclusão, em 10.02.2004, do Banco do Estado do Maranhão S.A. e três subsidiárias (BEM-SG, BEM-VTV, BEM-DTVM), em decorrência da alienação do controle acionário pela União, e a inclusão da Empresa de Pesquisa Energética – EPE, vinculada ao Ministério de Minas e Energia e criada pela Lei nº 10.847, de 15 de março de 2004, com a finalidade de atuar no campo do planejamento do setor energético brasileiro.

No decorrer do exercício:

- foram excluídas do Programa Nacional de Desestatização - PND, por meio da Lei nº 10.848, de 15.03.2004, as empresas Centrais Elétricas Brasileiras S/A - ELETROBRÁS e suas controladas (Furnas Centrais Elétricas S/A; Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF; Centrais Elétricas do Norte do Brasil S/A – ELETRONORTE e ELETROSUL Centrais Elétricas S.A. (nova denominação da Empresa Transmissora de Energia Elétrica do Sul do Brasil S/A – ELETROSUL), e a Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica – CGTEE;
- foi dada autorização para a ELETROSUL Centrais Elétricas S.A. prestar os serviços públicos de geração e de transmissão de energia elétrica, mediante concessão ou autorização.

Aproveitamos para consignar nosso agradecimento aos servidores Antônio Machado de Rezende, Hiroshi Yoshida, Ilton Ilhomar de Carvalho, Ivan Pompilio, Mário Dutra Filho, Miriam Mara Miranda, Otacílio Caldeira Júnior, Paulo César dos Santos, Pedro Bertuci, Rogério José de Sá Carneiro, Rosana Araújo Guedes Miranda, Wilson Fiel dos Santos e Wirandy Nunes de Lucena, que colaboraram diretamente na atualização e consolidação dos dados institucionais, econômicos e financeiros que aqui apresentamos.

Brasília (DF), 2005

**Eduardo Carnos Scaletsky**

Diretor do Departamento de Coordenação e Controle das Empresas Estatais

# SUMÁRIO

|                                                                         |     |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|
| INTRODUÇÃO .....                                                        | 13  |
| CAPÍTULO 1 – INFORMAÇÕES AGREGADAS SOBRE AS EMPRESAS ESTATAIS .....     | 17  |
| 1.1 - Universo das Empresas Estatais .....                              | 19  |
| 1.2 - Evolução do Número de Empregados .....                            | 23  |
| 1.3 - <i>Ranking</i> das Maiores (Setor Produtivo Estatal).....         | 27  |
| CAPÍTULO 2 – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS POR SETOR.....      | 31  |
| 2.1 - Setor Produtivo Estatal – SPE .....                               | 33  |
| - Global .....                                                          | 35  |
| - Principais Grupos .....                                               | 36  |
| - Eletrobrás .....                                                      | 37  |
| - Petrobrás .....                                                       | 38  |
| - Empresas Independentes.....                                           | 39  |
| 2.2 – Setor Financeiro .....                                            | 41  |
| - Instituições Financeiras Federais .....                               | 43  |
| CAPÍTULO 3 – COMENTÁRIOS E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS GRUPO/EMPRESA..... | 45  |
| 3.1 - Empresas do Grupo Eletrobrás .....                                | 47  |
| 3.2 - Empresas do Grupo Petrobrás .....                                 | 83  |
| 3.3 - Demais Empresas do SPE.....                                       | 127 |
| 3.4 - Instituições Financeiras Federais .....                           | 211 |
| CAPÍTULO 4 – ÍNDICES .....                                              | 267 |
| 4.1 - Índice Alfabético por Nome .....                                  | 269 |
| 4.2 - Índice Alfabético por Sigla .....                                 | 275 |





## INTRODUÇÃO



A publicação "Perfil das Empresas Estatais" objetiva fornecer informações sobre o conjunto de empresas estatais federais acompanhado pelo Departamento de Coordenação e Controle das Empresas Estatais - DEST, órgão subordinado à Secretaria Executiva do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.

As empresas estatais federais são as empresas públicas, sociedades de economia mista, subsidiárias e controladas dessas e demais empresas em que a União, direta ou indiretamente, detenha a maioria do capital social com direito a voto. Em sua maioria, são sociedades anônimas, regidas, portanto, pela Lei nº 6404, de 15.12.76. Entre as suas subsidiárias, há sociedades civis ou por cotas de responsabilidade limitada.

Neste trabalho, as empresas estatais federais são divididas em:

SETOR PRODUTIVO ESTATAL - são as que exploram a atividade econômica, atuando em setores importantes como os de insumos básicos, serviços, pesquisas, telecomunicações e transportes. Em geral, são constituídas sob a forma de sociedades anônimas, e têm seus gastos operacionais atendidos por meio de recursos próprios ou captados no mercado.

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS FEDERAIS - suas operações são subordinadas à Lei nº 4.595/64 (normas e controles do Banco Central do Brasil), tendo suas aplicações em operações de crédito destinadas, basicamente, ao setor produtivo nacional. A efetividade dessas aplicações é definida, periodicamente, em conformidade com a política monetária do Governo Federal. Também são, em geral, constituídas sob a forma de sociedades anônimas.

O Capítulo 1 - Informações Agregadas sobre as Empresas Estatais apresenta as seguintes informações sobre o universo das empresas estatais: o número de empregados por atividade econômica e pelas principais empresas, e o *ranking* das maiores do Setor Produtivo Estatal. Essa classificação engloba as informações sobre empregados, ativos, patrimônios, receitas, recursos de terceiros, lucros/prejuízos e rentabilidades.

O Capítulo 2 - Demonstrações Financeiras Consolidadas por Setor apresenta informações sobre balanços patrimoniais e demonstrações de resultados, elaboradas pelas respectivas empresas, em consonância com a legislação societária. Essas informações são expressas, portanto, em valores correntes do exercício, e consolidadas em dois grandes grupamentos: Setor Produtivo Estatal e Instituições Financeiras Federais.

O Capítulo 3 - Comentários e Demonstrações Financeiras Grupo/Empresa apresenta, de forma individualizada por empresa e resumida, as suas principais realizações no exercício. As informações pertinentes, sob a forma de indicadores de desempenho, foram extraídas de documentos divulgados pelas próprias empresas, em especial do denominado "Relatório Anual de Administração" de cada empresa ou controladora, o qual apresenta a prestação de contas da Diretoria Executiva. Apresenta também informações sobre o perfil da empresa, constituído de quadros demonstrativos com os respectivos dados institucionais (nome, endereço, objetivos, diretoria, composição acionária) e demonstrações financeiras, com as principais contas.

Cada perfil individual de empresa conta com o quadro INDICADORES DE DESEMPENHO, onde se pode comparar a evolução de coeficientes de aferição de desempenho, aplicáveis às empresas do setor produtivo e às instituições financeiras. A discriminação desses indicadores e a fórmula de cálculo são apresentadas abaixo.

## EMPRESAS ESTATAIS FEDERAIS

### SETOR PRODUTIVO

|                                         |                                                                          |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1. Liquidez corrente                    | = $(AC / PC) \%$                                                         |
| 2. Liquidez geral                       | = $((AC + RLP) / (PC + ELP)) \%$                                         |
| 3. Imobilização                         | = $(AP / PL) \%$                                                         |
| 4. Endividamento (geral)                | = $((PC + ELP) / \text{Passivo total}) \%$                               |
| 5. Rentabilidade do patrimônio          | = $(LL / PL) \%$                                                         |
| 6. Margem operacional                   | = $(LL / \text{Receita bruta}) \%$                                       |
| 7. Produtividade da mão-de-obra própria | = $\text{Receita líquida} / n^{\circ} \text{ empregados próprios} ( * )$ |



## INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

|                                    |                                                                                 |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Liquidez corrente               | = $(AC / PC) \%$                                                                |
| 2. Liquidez geral                  | = $((AC+RLP) / (PC+ELP)) \%$                                                    |
| 3. Imobilização                    | = $(AP / PL) \%$                                                                |
| 4. Endividamento (geral)           | = $((PC+ELP) / \text{Passivo total}) \%$                                        |
| 5. Rentabilidade do patrimônio     | = $(LL / PL) \%$                                                                |
| 6. Lucro por empregado próprio     | = $LL / \text{n}^\circ \text{ empregados próprios } (*)$                        |
| 7. Depósitos por empregado próprio | = $\text{Total de depósitos} / \text{n}^\circ \text{ empregados próprios } (*)$ |

---

Fonte: MP/DEST

(\*) n° de empregados em 31 de dezembro do ano de referência

**CAPÍTULO 1**  
**INFORMAÇÕES AGREGADAS SOBRE**  
**AS EMPRESAS ESTATAIS**



## 1.1 - Universo das Empresas Estatais



## UNIVERSO DAS EMPRESAS ESTATAIS FEDERAIS

### Universo das empresas estatais federais Distribuição quantitativa por setor

| Setores                 | Posição em 31.12 |            |
|-------------------------|------------------|------------|
|                         | 2003             | 2004       |
| Setor Produtivo Estatal | 106              | 106        |
| Setor Financeiro        | 25               | 25         |
| <b>TOTAL</b>            | <b>131</b>       | <b>131</b> |

Fonte: MP/DEST

### Alterações ocorridas na composição do Universo das Empresas Estatais, no ano de 2004

#### 1. EMPRESAS EXCLUÍDAS

Setor Produtivo Estatal:

BEM Serviços Gerais Ltda.

BEM Vigilância e Transporte de Valores S.A.

Setor Financeiro:

Banco do Estado do Maranhão S.A.

BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

#### Ocorrências

Privatizada em fev/2004

Privatizada em fev/2004

Privatizada em fev/2004

Privatizada em fev/2004

#### 2. EMPRESAS INCLUÍDAS

Setor Produtivo Estatal:

Empresa de Pesquisa Energética

Petroquímica Triunfo S.A.

Setor Financeiro:

BB Administradora de Consórcios S.A.

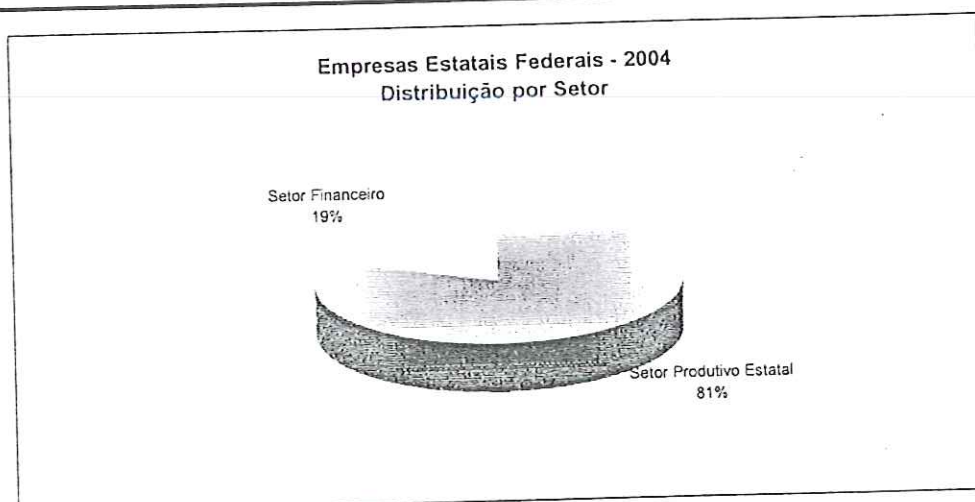
BB Banco Popular do Brasil S.A.

Constituída em agos/2004

Inclusão no Dest em set/2004

Inclusão no Dest em jan/2004

Constituída em mar/2004







## 1.2 - Evolução do Número de Empregados



## Quantitativo de Pessoal Consolidado - Período de 2000 a 2004

### Por Setor de Atividade Econômica

nº de empregados

| Setor de Atividade                 | EXERCÍCIOS     |                |                |                |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | 2000           | 2001           | 2002           | 2003           | 2004           |
| ABASTECIMENTO                      | 5.554          | 4.661          | 3.454          | 3.443          | 4.096          |
| ADMINISTRAÇÃO AEROPORTUÁRIA        | 9.904          | 8.092          | 8.133          | 8.711          | 9.315          |
| COMÉRCIO E SERVIÇOS                | 14.437         | 14.584         | 14.652         | 14.658         | 14.964         |
| COMUNICAÇÕES                       | 83.163         | 95.675         | 99.259         | 104.268        | 109.069        |
| DESENVOLVIMENTO REGIONAL           | 1.451          | 1.594          | 1.530          | 1.524          | 1.515          |
| ENERGIA ELÉTRICA                   | 20.270         | 19.975         | 20.297         | 20.580         | 21.634         |
| MINAS E METALURGIA                 | 2.431          | 2.005          | 2.070          | 2.204          | 2.198          |
| PESQUISA E DESENVOLVIMENTO         | 9.120          | 8.980          | 9.212          | 9.087          | 9.128          |
| PETRÓLEO E DERIVADOS               | 37.782         | 36.718         | 38.509         | 40.675         | 43.811         |
| PORTUÁRIO                          | 3.488          | 3.108          | 3.037          | 2.973          | 3.031          |
| SAÚDE E ASSISTÊNCIA SOCIAL         | 9.274          | 9.469          | 9.462          | 9.482          | 9.822          |
| SETOR FINANCEIRO                   | 146.826        | 146.227        | 147.706        | 151.267        | 156.417        |
| TRANSPORTES                        | 5.956          | 9.207          | 8.957          | 9.613          | 9.469          |
| OUTRAS INDÚSTRIAS DE TRANSFORMAÇÃO | 4.362          | 4.103          | 4.270          | 4.344          | 4.489          |
| <b>Total</b>                       | <b>354.018</b> | <b>364.398</b> | <b>370.548</b> | <b>382.829</b> | <b>398.958</b> |

Fonte: MP/DEST

## Quantitativo de Pessoal do Setor Produtivo Estatal-Período de 2000 a 2004

### Principais Grupos/Empresas

nº de empregados

| Discriminação      | EXERCÍCIOS     |                |                |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 2000           | 2001           | 2002           | 2003           | 2004           |
| GRUPOS (a)         | 59.428         | 61.194         | 63.488         | 66.430         | 70.668         |
| ELETOBRÁS          | 20.659         | 20.357         | 20.695         | 20.946         | 22.004         |
| PETROBRAS          | 38.769         | 40.837         | 42.793         | 45.484         | 48.664         |
| DEMAIS SPE (b)     | 147.764        | 156.977        | 159.354        | 165.132        | 171.873        |
| E C T              | 81.995         | 94.546         | 98.015         | 103.066        | 107.836        |
| INFRAERO           | 9.904          | 8.092          | 8.133          | 8.711          | 9.315          |
| EMBRAPA            | 8.530          | 8.421          | 8.619          | 8.501          | 8.533          |
| SERPRO             | 8.747          | 8.774          | 8.677          | 8.618          | 8.915          |
| CONCEIÇÃO          | 4.080          | 4.154          | 4.126          | 4.112          | 4.404          |
| DEMAIS             | 34.508         | 32.990         | 31.784         | 32.124         | 32.870         |
| <b>Total (a+b)</b> | <b>207.192</b> | <b>218.171</b> | <b>222.842</b> | <b>231.562</b> | <b>242.541</b> |

Fonte: MP/DEST

## Quantitativo de Pessoal do Setor Financeiro - Período de 2000 a 2004

### Principais Instituições Financeiras Federais

nº de empregados

| Discriminação | EXERCÍCIOS     |                |                |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 2000           | 2001           | 2002           | 2003           | 2004           |
| BB            | 77.925         | 77.867         | 78.150         | 80.169         | 82.066         |
| CAIXA         | 54.134         | 53.657         | 55.733         | 57.382         | 59.927         |
| BNB           | 3.880          | 3.619          | 3.782          | 3.666          | 4.053          |
| BASA          | 2.555          | 2.693          | 2.730          | 2.895          | 2.699          |
| DEMAIS        | 8.332          | 8.391          | 7.311          | 7.155          | 7.672          |
| <b>Total</b>  | <b>146.826</b> | <b>146.227</b> | <b>147.706</b> | <b>151.267</b> | <b>156.417</b> |

Fonte: MP/DEST



### 1.3 - Ranking das Maiores ( Setor Produtivo Estatal )





# SETOR PRODUTIVO ESTATAL RANKING DAS MAIORES POSIÇÃO EM 31.12.2004

## RECEITA BRUTA

| ORDEM | EMPRESA         | RS MILHÕES |
|-------|-----------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H)   | 120.025    |
| 2     | BR              | 34.302     |
| 3     | PIFCO           | 28.125     |
| 4     | ELETRONORTE (H) | 7.274      |
| 5     | ECT             | 7.012      |
| 6     | REFAP           | 6.771      |
| 7     | FURNAS          | 4.952      |
| 8     | CHESF           | 3.871      |
| 9     | EMGEA           | 3.614      |
| 10    | ELETRONORTE     | 3.172      |

(H) = HOLDING

## LUCRO OPERACIONAL

| ORDEM | EMPRESA         | RS MILHÕES |
|-------|-----------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H)   | 25.527     |
| 2     | ELETRONORTE (H) | 2.007      |
| 3     | CHESF           | 986        |
| 4     | TBG             | 918        |
| 5     | BR              | 831        |
| 6     | FURNAS          | 739        |
| 7     | TRANSPETRO      | 366        |
| 8     | PIB BV          | 313        |
| 9     | BRASOIL         | 299        |
| 10    | ECT             | 278        |

(H) = HOLDING

## PREJUÍZO

| ORDEM | EMPRESA        | RS MILHÕES |
|-------|----------------|------------|
| 1     | RFFSA          | (2.208)    |
| 2     | ELETRONORTE    | (1.055)    |
| 3     | EMGEA          | (414)      |
| 4     | ELETRONUCLEAR  | (328)      |
| 5     | CBTU           | (233)      |
| 6     | MANAUS ENERGIA | (156)      |
| 7     | PIFCO          | (141)      |
| 8     | TRENSURB       | (124)      |
| 9     | CEAM           | (93)       |
| 10    | CDRJ           | (62)       |

## RECEITA LÍQUIDA

| ORDEM | EMPRESA         | RS MILHÕES |
|-------|-----------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H)   | 85.574     |
| 2     | PIFCO           | 28.125     |
| 3     | BR              | 27.978     |
| 4     | ELETRONORTE (H) | 7.274      |
| 5     | ECT             | 6.726      |
| 6     | FURNAS          | 4.614      |
| 7     | REFAP           | 4.301      |
| 8     | EMGEA           | 3.494      |
| 9     | CHESF           | 3.394      |
| 10    | ELETRONORTE     | 2.955      |

(H) = HOLDING

## LUCRO LÍQUIDO

| ORDEM | EMPRESA         | RS MILHÕES |
|-------|-----------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H)   | 17.754     |
| 2     | ELETRONORTE (H) | 1.293      |
| 3     | TBG             | 869        |
| 4     | CHESF           | 837        |
| 5     | FURNAS          | 637        |
| 6     | BR              | 634        |
| 7     | PETROQUISA      | 318        |
| 8     | ECT             | 317        |
| 9     | TRANSPETRO      | 276        |
| 10    | ELETRONORTE     | 194        |

(H) = HOLDING

## MAIS RENTÁVEIS ( \* )

| ORDEM | EMPRESA           | % ( ** ) |
|-------|-------------------|----------|
| 1     | ATIVOS S.A.       | 169,9    |
| 2     | BB COR            | 113,7    |
| 3     | PNBV              | 96,3     |
| 4     | PETROBRAS ENERGIA | 71,9     |
| 5     | BB TUR            | 41,6     |
| 6     | BB CAR            | 40,1     |
| 7     | PETROBRÁS (H)     | 27,6     |
| 8     | TRIUNFO           | 27,5     |
| 9     | RADIOBRÁS         | 26,7     |
| 10    | FIC               | 24,5     |

Nota: ( \* ) SELECIONADAS ENTRE AS 50 MAIORES DO SPE  
EM TERMOS DE PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
( \*\* ) ( LUCRO LÍQUIDO / PATRIMÔNIO LÍQUIDO ) %

# SETOR PRODUTIVO ESTATAL RANKING DAS MAIORES POSIÇÃO EM 31.12.2004

## ATIVO IMOBILIZADO

| ORDEM | EMPRESA       | RS MILHÕES |
|-------|---------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H) | 42.582     |
| 2     | RFFSA         | 19.098     |
| 3     | CHESF         | 16.388     |
| 4     | ELETRONORTE   | 14.105     |
| 5     | FURNAS        | 13.543     |
| 6     | ELETRONUCLEAR | 6.183      |
| 7     | PNBV          | 3.790      |
| 8     | REFAP         | 2.981      |
| 9     | TBG           | 2.574      |
| 10    | ECT           | 2.137      |

(H) = HOLDING

## TOTAL DO ATIVO

| ORDEM | EMPRESA        | RS MILHÕES |
|-------|----------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H)  | 137.636    |
| 2     | ELETROBRÁS (H) | 89.744     |
| 3     | EMGEA          | 34.488     |
| 4     | PIFCO          | 34.406     |
| 5     | RFFSA          | 21.297     |
| 6     | CHESF          | 18.567     |
| 7     | ELETRONORTE    | 18.112     |
| 8     | FURNAS         | 17.542     |
| 9     | BRASOIL        | 15.805     |
| 10    | PIB BV         | 8.034      |

(H) = HOLDING

## PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| ORDEM | EMPRESA        | RS MILHÕES |
|-------|----------------|------------|
| 1     | ELETROBRÁS (H) | 69.874     |
| 2     | PETROBRÁS (H)  | 64.254     |
| 3     | FURNAS         | 12.065     |
| 4     | CHESF          | 10.840     |
| 5     | EMGEA          | 9.517      |
| 6     | ELETRONORTE    | 8.597      |
| 7     | RFFSA          | 7.682      |
| 8     | ELETRONUCLEAR  | 3.852      |
| 9     | BR             | 3.508      |
| 10    | PIB BV         | 3.372      |

(H) = HOLDING

## RECURSOS DE TERCEIROS (\*)

| ORDEM | EMPRESA        | RS MILHÕES |
|-------|----------------|------------|
| 1     | PETROBRÁS (H)  | 73.382     |
| 2     | PIFCO          | 34.526     |
| 3     | EMGEA          | 24.971     |
| 4     | ELETROBRÁS (H) | 19.870     |
| 5     | BRASOIL        | 13.731     |
| 6     | RFFSA          | 13.612     |
| 7     | ELETRONORTE    | 9.515      |
| 8     | CHESF          | 7.727      |
| 9     | FURNAS         | 5.478      |
| 10    | PIB BV         | 4.662      |

(H) = HOLDING

Nota: ( \* ) PASSIVO CIRC. + EXIGÍVEL A LONGO PRAZO

## EMPREGADOS PRÓPRIOS

| ORDEM | EMPRESA       | Nº EMPREGADOS |
|-------|---------------|---------------|
| 1     | ECT           | 107.836       |
| 2     | PETROBRÁS (H) | 39.091        |
| 3     | INFRAERO      | 9.315         |
| 4     | SERPRO        | 8.915         |
| 5     | EMBRAPA       | 8.533         |
| 6     | CHESF         | 5.625         |
| 7     | TRANSPETRO    | 4.628         |
| 8     | CONCEIÇÃO     | 4.404         |
| 9     | FURNAS        | 4.237         |
| 10    | HCPA          | 3.884         |

(H) = HOLDING

## MARGEM OPERACIONAL (%)

| ORDEM | EMPRESA           | %        |
|-------|-------------------|----------|
| 1     | GASPETRO          | 10.771,3 |
| 2     | TBG               | 70,0     |
| 3     | ELETROSUL         | 41,3     |
| 4     | LIGHTPAR          | 41,2     |
| 5     | PETROBRAS ENERGIA | 32,4     |
| 6     | PNBV              | 23,5     |
| 7     | CHESF             | 21,6     |
| 8     | ELETOBRÁS (H)     | 17,8     |
| 9     | PETROBRÁS (H)     | 14,8     |
| 10    | FURNAS            | 12,9     |

(H) = HOLDING

Fonte: MP/DEST

## **CAPÍTULO 2**

# **DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS POR SETOR**



## 2.1 - Setor Produtivo Estatal - SPE





# Setor Produtivo Estatal - Consolidado

Posição em 31 de dezembro

| BALANÇO PATRIMONIAL                                        |  | Valores correntes em R\$ milhões |                |
|------------------------------------------------------------|--|----------------------------------|----------------|
|                                                            |  | 2003                             | 2004           |
| ATIVO CIRCULANTE                                           |  | 78.361                           | 78.613         |
| Disponível                                                 |  | 32.916                           | 26.208         |
| Valores a Receber                                          |  | 23.519                           | 26.869         |
| Estoques                                                   |  | 12.137                           | 16.358         |
| Outros                                                     |  | 9.789                            | 9.178          |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO                                   |  | 67.171                           | 75.322         |
| Valores a Receber                                          |  | 51.185                           | 60.930         |
| Outros                                                     |  | 15.986                           | 14.392         |
| ATIVO PERMANENTE                                           |  | 179.512                          | 191.528        |
| Investimentos                                              |  | 5.359                            | 5.710          |
| Imobilizado Líquido                                        |  | 173.373                          | 184.939        |
| Diferido                                                   |  | 780                              | 880            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                      |  | <b>325.044</b>                   | <b>345.463</b> |
| PASSIVO CIRCULANTE                                         |  | 59.397                           | 58.585         |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) |  | 15.078                           | 12.435         |
| Contas a Pagar e Outros                                    |  | 44.319                           | 46.150         |
| EXÍGIVEL A LONGO PRAZO                                     |  | 127.615                          | 126.422        |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) |  | 101.548                          | 94.927         |
| Adiantamentos para Aumento de Capital                      |  | 727                              | 655            |
| Outros                                                     |  | 25.340                           | 30.840         |
| RESULTADOS EXERCÍCIOS FUTUROS                              |  | 526                              | 735            |
| PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS                                 |  | 1.917                            | 2.507          |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                         |  | 135.589                          | 157.215        |
| Capital Integralizado                                      |  | 79.475                           | 103.052        |
| Reservas + Lucros/Prejuízos Acumulados                     |  | 52.664                           | 50.791         |
| Outros                                                     |  | 3.450                            | 3.372          |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                    |  | <b>325.044</b>                   | <b>345.463</b> |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                        |  | Valores correntes em R\$ milhões |               |
|--------------------------------------------------|--|----------------------------------|---------------|
|                                                  |  | 2003                             | 2004          |
| RECEITA BRUTA VENDA DE BENS E SERVIÇOS           |  | 178.799                          | 192.556       |
| Deduções                                         |  | (38.447)                         | (44.680)      |
| RECEITA LÍQUIDA                                  |  | 140.351                          | 147.876       |
| Custo de Mercadorias e Serviços                  |  | (64.971)                         | (74.267)      |
| LUCRO BRUTO                                      |  | 75.380                           | 73.610        |
| Despesas Administrativas e Comerciais            |  | (18.284)                         | (19.430)      |
| Despesas / Receitas Financeiras Líquidas         |  | (7.298)                          | (6.989)       |
| Demais Despesas Operacionais                     |  | (28.062)                         | (19.727)      |
| LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL                     |  | 21.736                           | 27.464        |
| Resultado não Operacional                        |  | 196                              | (164)         |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas         |  | 2.817                            | (3)           |
| RESULTADO ANTES DO IMPOSTO RENDA E PARTICIPAÇÕES |  | 24.749                           | 27.297        |
| Provisões para Imposto de Renda                  |  | (8.899)                          | (8.596)       |
| Participações e Contribuições                    |  | (2.333)                          | (2.234)       |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>            |  | <b>13.517</b>                    | <b>16.467</b> |

Fonte: MP/DEST



# PRINCIPAIS GRUPOS ( \* )

Posição em 31 de dezembro

| BALANÇO PATRIMONIAL                                        | Valores correntes em R\$ milhões |                |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                                                            | 2003                             | 2004           |
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>                                    | 64.050                           | 63.192         |
| Disponível                                                 | 27.741                           | 21.600         |
| Valores a Receber                                          | 16.369                           | 18.467         |
| Estoques                                                   | 10.969                           | 14.843         |
| Outros                                                     | 8.971                            | 8.282          |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>                            | 40.234                           | 40.187         |
| Valores a Receber                                          | 27.481                           | 28.278         |
| Outros                                                     | 12.753                           | 11.909         |
| <b>ATIVO PERMANENTE</b>                                    | 150.728                          | 162.725        |
| Investimentos                                              | 5.188                            | 5.535          |
| Imobilizado Líquido                                        | 144.911                          | 156.465        |
| Diferido                                                   | 629                              | 725            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                      | <b>255.012</b>                   | <b>266.104</b> |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                                  | 46.303                           | 44.084         |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) | 10.562                           | 8.063          |
| Contas a Pagar e Outros                                    | 35.741                           | 36.021         |
| <b>EXÍGIVEL A LONGO PRAZO</b>                              | 89.275                           | 86.866         |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) | 74.923                           | 69.900         |
| Adiantamentos para Aumento de Capital                      | -                                | -              |
| Outros                                                     | 14.353                           | 16.966         |
| <b>RESULTADOS EXERCÍCIOS FUTUROS</b>                       | 312                              | 502            |
| <b>PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS</b>                          | 1.917                            | 2.507          |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                  | 117.205                          | 132.145        |
| Capital Integralizado                                      | 40.648                           | 54.020         |
| Reservas + Lucros/Prejuízos Acumulados                     | 74.417                           | 75.637         |
| Outros                                                     | 2.140                            | 2.488          |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                    | <b>255.012</b>                   | <b>266.104</b> |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                               | Valores correntes em R\$ milhões |               |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                                         | 2003                             | 2004          |
| <b>RECEITA BRUTA VENDA DE BENS E SERVIÇOS</b>           | 159.939                          | 171.387       |
| Deduções                                                | (37.484)                         | (43.259)      |
| <b>RECEITA LÍQUIDA</b>                                  | 122.455                          | 128.128       |
| Custo de Mercadorias e Serviços                         | (55.471)                         | (63.100)      |
| <b>LUCRO BRUTO</b>                                      | 66.984                           | 65.028        |
| Despesas Administrativas e Comerciais                   | (7.517)                          | (8.784)       |
| Despesas / Receitas Financeiras Líquidas                | (3.812)                          | (4.856)       |
| Demais Despesas Operacionais                            | (29.587)                         | (21.396)      |
| <b>LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL</b>                     | 26.068                           | 29.991        |
| Resultado não Operacional                               | (95)                             | (554)         |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas                | 2.728                            | -             |
| <b>RESULTADO ANTES DO IMPOSTO RENDA E PARTICIPAÇÕES</b> | 28.701                           | 29.438        |
| Provisões para Imposto de Renda                         | (8.398)                          | (8.208)       |
| Participações e Contribuições                           | (2.186)                          | (2.075)       |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>                   | <b>18.118</b>                    | <b>19.155</b> |

Fonte: MP/DEST

( \* ) ELETROBRÁS e PETROBRÁS

# GRUPO ELETROBRÁS

Posição em 31 de dezembro

|                                                            |  | Valores correntes em R\$ milhões |         |
|------------------------------------------------------------|--|----------------------------------|---------|
| BALANÇO PATRIMONIAL                                        |  | 2003                             | 2004    |
| ATIVO CIRCULANTE                                           |  | 12.180                           | 11.905  |
| Disponível                                                 |  | 2.788                            | 2.657   |
| Valores a Receber                                          |  | 8.245                            | 7.858   |
| Estoques                                                   |  | 574                              | 424     |
| Outros                                                     |  | 573                              | 966     |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO                                   |  | 23.285                           | 23.970  |
| Valores a Receber                                          |  | 23.008                           | 23.735  |
| Outros                                                     |  | 277                              | 235     |
| ATIVO PERMANENTE                                           |  | 83.312                           | 83.194  |
| Investimentos                                              |  | 3.165                            | 3.460   |
| Imobilizado Líquido                                        |  | 80.132                           | 79.720  |
| Diferido                                                   |  | 15                               | 14      |
| TOTAL DO ATIVO                                             |  | 118.777                          | 119.069 |
| PASSIVO CIRCULANTE                                         |  | 9.405                            | 10.126  |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) |  | 2.430                            | 2.568   |
| Contas a Pagar e Outros                                    |  | 6.975                            | 7.558   |
| EXÍGIVEL A LONGO PRAZO                                     |  | 41.237                           | 38.825  |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) |  | 40.807                           | 38.179  |
| Adiantamentos para Aumento de Capital                      |  | -                                | -       |
| Outros                                                     |  | 430                              | 646     |
| RESULTADOS EXERCÍCIOS FUTUROS                              |  | -                                | -       |
| PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS                                 |  | 298                              | 244     |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                         |  | 67.837                           | 69.874  |
| Capital Integralizado                                      |  | 20.785                           | 20.785  |
| Reservas + Lucros/Prejuízos Acumulados                     |  | 44.912                           | 46.601  |
| Outros                                                     |  | 2.140                            | 2.488   |
| TOTAL DO PASSIVO                                           |  | 118.777                          | 119.069 |

|                                                  |  | Valores correntes em R\$ milhões |          |
|--------------------------------------------------|--|----------------------------------|----------|
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                        |  | 2003                             | 2004     |
| RECEITA BRUTA VENDA DE BENS E SERVIÇOS           |  | 27.951                           | 20.983   |
| Deduções                                         |  | (1.238)                          | (1.057)  |
| RECEITA LÍQUIDA                                  |  | 26.713                           | 19.926   |
| Custo de Mercadorias e Serviços                  |  | (2.578)                          | -        |
| LUCRO BRUTO                                      |  | 24.135                           | 19.926   |
| Despesas Administrativas e Comerciais            |  | -                                | -        |
| Despesas / Receitas Financeiras Líquidas         |  | (2.434)                          | (1.685)  |
| Demais Despesas Operacionais                     |  | (20.778)                         | (15.501) |
| LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL                     |  | 923                              | 2.740    |
| Resultado não Operacional                        |  | 390                              | (23)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas         |  | -                                | -        |
| RESULTADO ANTES DO IMPOSTO RENDA E PARTICIPAÇÕES |  | 1.313                            | 2.717    |
| Provisões para Imposto de Renda                  |  | (583)                            | (958)    |
| Participações e Contribuições                    |  | (408)                            | (466)    |
| RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO                   |  | 323                              | 1.293    |

Fonte: MP/DEST

# GRUPO PETROBRAS

Posição em 31 de dezembro

| BALANÇO PATRIMONIAL                                        | Valores correntes em R\$ milhões |                |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|
|                                                            | 2003                             | 2004           |
| ATIVO CIRCULANTE                                           | 51.870                           | 51.287         |
| Disponível                                                 | 24.953                           | 18.943         |
| Valores a Receber                                          | 8.124                            | 10.609         |
| Estoques                                                   | 10.395                           | 14.419         |
| Outros                                                     | 8.398                            | 7.316          |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO                                   | 16.949                           | 16.217         |
| Valores a Receber                                          | 4.473                            | 4.543          |
| Outros                                                     | 12.476                           | 11.674         |
| ATIVO PERMANENTE                                           | 67.416                           | 79.531         |
| Investimentos                                              | 2.023                            | 2.075          |
| Imobilizado Líquido                                        | 64.779                           | 76.745         |
| Diferido                                                   | 614                              | 711            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                      | <b>136.235</b>                   | <b>147.035</b> |
| PASSIVO CIRCULANTE                                         | 36.898                           | 33.958         |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) | 8.132                            | 5.495          |
| Contas a Pagar e Outros                                    | 28.766                           | 28.463         |
| EXÍGIVEL A LONGO PRAZO                                     | 48.038                           | 48.041         |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) | 34.116                           | 31.721         |
| Adiantamentos para Aumento de Capital                      | -                                | -              |
| Outros                                                     | 13.922                           | 16.320         |
| RESULTADOS EXERCÍCIOS FUTUROS                              | 312                              | 502            |
| PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS                                 | 1.619                            | 2.263          |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                         | 49.368                           | 62.271         |
| Capital Integralizado                                      | 19.863                           | 33.235         |
| Reservas + Lucros/Prejuízos Acumulados                     | 29.505                           | 29.036         |
| Outros                                                     | -                                | -              |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                    | <b>136.235</b>                   | <b>147.035</b> |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                        | Valores correntes em R\$ milhões |               |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|
|                                                  | 2003                             | 2004          |
| RECEITA BRUTA VENDA DE BENS E SERVIÇOS           | 131.988                          | 150.403       |
| Deduções                                         | (36.246)                         | (42.202)      |
| RECEITA LÍQUIDA                                  | 95.742                           | 108.201       |
| Custo de Mercadorias e Serviços                  | (52.893)                         | (63.100)      |
| LUCRO BRUTO                                      | 42.849                           | 45.101        |
| Despesas Administrativas e Comerciais            | (7.517)                          | (8.784)       |
| Despesas / Receitas Financeiras Líquidas         | (1.378)                          | (3.171)       |
| Demais Despesas Operacionais                     | (8.809)                          | (5.895)       |
| LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL                     | 25.145                           | 27.251        |
| Resultado não Operacional                        | (485)                            | (531)         |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas         | 2.728                            | -             |
| RESULTADO ANTES DO IMPOSTO RENDA E PARTICIPAÇÕES | 27.388                           | 26.720        |
| Provisões para Imposto de Renda                  | (7.815)                          | (7.250)       |
| Participações e Contribuições                    | (1.778)                          | (1.609)       |
| <b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>            | <b>17.795</b>                    | <b>17.861</b> |

Fonte: MP/DEST

# DEMAIS EMPRESAS DO SPE - Consolidado

Posição em 31 de dezembro

| BALANÇO PATRIMONIAL                                        |  | Valores correntes em R\$ milhões |          |
|------------------------------------------------------------|--|----------------------------------|----------|
|                                                            |  | 2003                             | 2004     |
| ATIVO CIRCULANTE                                           |  | 14.311                           | 15.421   |
| Disponível                                                 |  | 5.175                            | 4.608    |
| Valores a Receber                                          |  | 7.150                            | 8.401    |
| Estoques                                                   |  | 1.168                            | 1.516    |
| Outros                                                     |  | 818                              | 896      |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO                                   |  | 26.937                           | 35.135   |
| Valores a Receber                                          |  | 23.704                           | 32.652   |
| Outros                                                     |  | 3.233                            | 2.483    |
| ATIVO PERMANENTE                                           |  | 28.784                           | 28.803   |
| Investimentos                                              |  | 172                              | 174      |
| Imobilizado Líquido                                        |  | 28.462                           | 28.474   |
| Diferido                                                   |  | 150                              | 155      |
| TOTAL DO ATIVO                                             |  | 70.032                           | 79.359   |
| PASSIVO CIRCULANTE                                         |  | 13.094                           | 14.501   |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) |  | 4.516                            | 4.372    |
| Contas a Pagar e Outros                                    |  | 8.578                            | 10.129   |
| EXÍGIVEL A LONGO PRAZO                                     |  | 38.340                           | 39.555   |
| Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nacional /Estrangeira) |  | 26.625                           | 25.026   |
| Adiantamentos para Aumento Capital                         |  | 727                              | 655      |
| Outros                                                     |  | 10.988                           | 13.874   |
| RESULTADOS EXERCÍCIOS FUTUROS                              |  | 214                              | 232      |
| PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS                                 |  | -                                | -        |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO                                         |  | 18.384                           | 25.071   |
| Capital Integralizado                                      |  | 38.827                           | 49.032   |
| Reservas + Lucros/Prejuízos Acumulados                     |  | (21.753)                         | (24.846) |
| Outros                                                     |  | 1.310                            | 885      |
| TOTAL DO PASSIVO                                           |  | 70.032                           | 79.359   |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                        |  | Valores correntes em R\$ milhões |          |
|--------------------------------------------------|--|----------------------------------|----------|
|                                                  |  | 2003                             | 2004     |
| RECEITA BRUTA VENDA DE BENS E SERVIÇOS           |  | 18.860                           | 21.169   |
| Deduções                                         |  | (964)                            | (1.421)  |
| RECEITA LÍQUIDA                                  |  | 17.896                           | 19.748   |
| Custo de Mercadorias e Serviços                  |  | (9.500)                          | (11.166) |
| LUCRO BRUTO                                      |  | 8.396                            | 8.582    |
| Despesas Administrativas e Comerciais            |  | (10.767)                         | (10.646) |
| Despesas / Receitas Financeiras Líquidas         |  | (3.486)                          | (2.133)  |
| Demais Despesas Operacionais                     |  | 1.525                            | 1.669    |
| LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL                     |  | (4.332)                          | (2.528)  |
| Resultado não Operacional                        |  | 291                              | 390      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas         |  | 89                               | (3)      |
| RESULTADO ANTES DO IMPOSTO RENDA E PARTICIPAÇÕES |  | (3.952)                          | (2.142)  |
| Provisões para Imposto de Renda                  |  | (502)                            | (388)    |
| Participações e Contribuições                    |  | (147)                            | (159)    |
| RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO                   |  | (4.601)                          | (2.688)  |

Fonte: MP/DEST





## 2.2 - Instituições Financeiras Federais





# INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS FEDERAIS

Posição em 31 de Dezembro

Valores correntes em R\$ Milhões

| BALANÇO PATRIMONIAL                                | 2003           | 2004           |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>                            | 297.618        | 285.535        |
| Disponibilidade                                    | 11.696         | 16.508         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez            | 82.630         | 30.306         |
| Títulos e Valores Mobiliários                      | 66.958         | 85.086         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais    | 51.260         | 58.394         |
| Operações de Crédito                               | 63.389         | 70.864         |
| Outros Créditos, Valores e Bens                    | 21.685         | 24.376         |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>                    | 349.121        | 343.352        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez            | 3.678          | 3.689          |
| Títulos e Valores Mobiliários                      | 111.295        | 94.882         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais    | 101.771        | 105.786        |
| Operações de Crédito                               | 107.680        | 112.460        |
| Outros Créditos, Valores e Bens                    | 24.698         | 26.535         |
| <b>ATIVO PERMANENTE</b>                            | 37.905         | 39.598         |
| Investimentos                                      | 31.751         | 32.962         |
| Imobilizado                                        | 5.291          | 5.694          |
| Diferido                                           | 862            | 941            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                              | <b>684.643</b> | <b>668.485</b> |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                          | 383.414        | 352.334        |
| Depósitos                                          | 225.958        | 212.802        |
| Captações no Mercado Aberto                        | 72.848         | 56.545         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais    | 2.366          | 2.229          |
| Recursos de Aceites, Emissão ou Endosso de Títulos | 2.207          | 1.539          |
| Obrigações por Empréstimos                         | 11.114         | 19.248         |
| Repasse do País e do Exterior                      | 13.367         | 17.097         |
| Outras Obrigações                                  | 55.555         | 42.873         |
| <b>EXÍGIVEL A LONGO PRAZO</b>                      | 249.710        | 259.586        |
| Depósitos                                          | 27.255         | 24.028         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais    | 16.891         | 12.994         |
| Obrigações por Empréstimos                         | 100.302        | 104.186        |
| Repasse do País e do Exterior                      | 105.261        | 118.378        |
| Outras Obrigações                                  | 127            | 135            |
| <b>RESULTADOS EXERCÍCIOS FUTUROS</b>               |                |                |
| <b>PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS (GRUPO/HOLDING)</b>  |                |                |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                          | 51.393         | 56.430         |
| Capital Integralizado                              | 43.435         | 47.612         |
| Reservas                                           | 6.603          | 8.405          |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados                      | 1.088          | 377            |
| Ajuste ao valor de mercado - TVM e Derivativos     | 392            | 163            |
| Ações em Tesouraria                                | (126)          | (126)          |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>684.643</b> | <b>668.485</b> |

Valores correntes em R\$ Milhões

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                                 | 2003          | 2004          |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                                      | 69.868        | 71.027        |
| Despesas da Intermediação Financeira                                      | (48.216)      | (49.097)      |
| <b>RESULTADO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA</b>                              | 21.652        | 21.930        |
| Receitas Operacionais                                                     | 28.359        | 27.742        |
| Despesas Operacionais                                                     | (39.030)      | (38.846)      |
| <b>OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS</b>                              | (10.671)      | (11.104)      |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                                              | <b>10.982</b> | <b>10.826</b> |
| Receitas não Operacionais                                                 | 211           | 85            |
| Despesas não Operacionais                                                 |               |               |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>                                          | <b>211</b>    | <b>85</b>     |
| <b>LUCRO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA, DAS PARTICIPAÇÕES E CONTRIBUIÇÕES</b> | <b>11.193</b> | <b>10.911</b> |
| Contribuição Social                                                       | (1.150)       | (675)         |
| Imposto de Renda                                                          | (2.297)       | (1.855)       |
| Ativo Fiscal Diferido                                                     | (269)         | 289           |
| Participações                                                             | (327)         | (645)         |
| <b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO</b>                                           | <b>7.150</b>  | <b>8.025</b>  |

Fonte: MP/DEST



## **CAPÍTULO 3**

### **COMENTÁRIOS E DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS GRUPO / EMPRESA**



### 3.1 - Empresas do Grupo Eletrobrás





## **Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - ELETROBRÁS**

Com o objetivo de estabelecer um novo marco regulatório, foi promulgada, em 15.03.2004, a Lei nº 10.848, que redefiniu papéis e limites de ação de agentes e organismos no sistema eletroenergético interligado nacional, criando um novo ambiente regulador para as distribuidoras. Essa Lei redefiniu as funções de:

- poder concedente e formulador de políticas: Ministério de Minas e Energia (MME);
- órgão regulador e fiscalizador: Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL);
- operador do sistema eletroenergético integrado nacional: Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS).

De acordo com a mesma Lei, foi criada a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), que sucede ao Mercado Atacadista de Energia (MAE), como pessoa jurídica de direito privado, sob autorização do poder concedente (MME) e regulado e fiscalizado pela ANEEL. A finalidade da CCEE é viabilizar a comercialização de energia elétrica entre concessionários, permissionários e autorizados de serviços e instalações de energia elétrica, no Sistema Interligado Nacional (SIN). Foi, também, organizado o Comitê de Monitoramento do Setor Elétrico (CMSE) para o permanente acompanhamento e avaliação da continuidade e segurança do suprimento eletroenergético em todo território nacional, com a atribuição de adotar medidas para minimizar eventuais riscos de racionamento. O CMSE é integrado pelos seguintes órgãos: MME, ANEEL, Empresa de Pesquisa Energética (EPE), ONS e CCEE.

Em relação a 2003:

- o mercado faturado de energia elétrica apresentou crescimento de 4,38%, totalizando 321,8 TWh, um recorde histórico, superando os valores de consumo apresentados antes de 2001;
- a classe de consumo industrial apresentou crescimento de 7,143%, compatível com o crescimento da produção industrial, de 8,3%, segundo o IBGE;
- a classe de consumo comercial apresentou crescimento de 4,41%.

A energia autoproduzida totalizou 37,3 TWh, representando 10,4% do mercado global.

A classe residencial, que representou, em 2004, cerca de 25% do consumo de energia faturada no Brasil, consumiu 78,3 TWh de energia elétrica.

O Leilão de Energia Existente, realizado de acordo com a nova regulamentação, ocorreu no dia 07 de dezembro de 2004, negociando lotes de energia para entrega em 2005, 2006 e 2007, em contratos de oito anos. O montante total de energia negociado no leilão foi de 1.192.737 GWh ou 17.008 Mwmed, ao preço médio de R\$ 62,66/MWh, totalizando R\$ 74,7 bilhões. O Grupo ELETROBRÁS participou do leilão com as empresas Furnas, ELETRONORTE, CHESF e CGTEE e negociou 10.995 MWmed, 64,7% de toda a energia negociada no leilão, ao preço médio de R\$ 64,92/MWh.

A holding coordenou a participação do Grupo ELETROBRÁS na Expo Brasil - China, evento que reuniu em Pequim cerca de 80 empresas brasileiras de diferentes setores, no período de 31 de agosto a 3 de setembro. Durante o evento foi assinado um memorando de entendimento entre a empresa e a China International Trust & Investment Corporation (CITIC). Em abril, a ELETROBRÁS havia assinado um outro memorando de entendimentos com a Hydro-Quebec International Inc., também com o intuito de aumentar sua atuação no exterior.

A ELETROBRÁS participou das negociações com os países vizinhos, em especial Argentina, Paraguai, Uruguai e Venezuela, com os quais o Brasil possui interconexão de energia elétrica, e ainda participou da delegação oficial à Argentina para reunião sobre o Acordo Tripartite, que contou também com a presença do Paraguai. A empresa também recebeu a visita de cerca de 30



delegações estrangeiras, com predominância da China, que vieram ao país para conhecer o Setor Elétrico Brasileiro, a Itaipu Binacional e a Estação Conversora de Furnas em Foz do Iguaçu.

A desvalorização do Dólar norte-americano em relação ao Real, pelo segundo ano consecutivo, principalmente em função da supervalorização especulativa ocorrida no ano de 2002, criou um cenário desfavorável no exercício findo em 31 de dezembro de 2004, pois relevante parcela dos recebíveis da ELETROBRÁS são indexados à moeda norte-americana.

Apesar deste cenário, a ELETROBRÁS obteve um expressivo lucro em 2004.

### **Companhia Hidro Elétrica do São Francisco - CHESF**

No exercício de 2004, destacaram-se os seguintes fatos:

- obtenção de lucro líquido de R\$ 837 milhões;
- participação no primeiro leilão de energia para empreendimentos existentes, em decorrência da implantação do novo modelo setorial, no qual a CHESF assegurou um elenco de contratos com receitas até 2014 por meio da venda de 3.692 MW médios, o que representou 21,7% do montante negociado nesse leilão;
- participação em Leilão de Transmissão promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, saindo-se vencedora dos lotes correspondentes às Linhas de Transmissão Milagres/Coremas e Milagres/Tauá, totalizando 230 KV ;
- conclusão da recuperação, modernização, repotenciação e adaptação, para gás natural, dos cinco turbogeradores da Usina Termelétrica de Camaçari;
- intensificação das ações de Responsabilidade Social, em harmonia com as diretrizes do Governo Federal, atuando em programas multidisciplinares de infra-estrutura, segurança alimentar e de desenvolvimento humano, em diversas regiões de atuação da companhia;
- incentivo às manifestações culturais e artísticas do Nordeste, por meio do patrocínio de 336 projetos.

A CHESF comercializou 48.836,8 GWh de energia em 2004, o que significou uma redução de 4,2% em relação a 2003.

Do total vendido no leilão de energia para empreendimentos existentes, foram negociados 2.500 MW, 1.054 MW e 138 MW médios para suprimentos, com duração de oito anos, a partir de 2005, 2006 e 2007, respectivamente.

A CHESF também teve participação em 16 leilões privados, com negócios efetivados em 6 deles, nos quais vendeu 533,4 MW médios, para comercializadoras e consumidores livres, com diversos períodos de fornecimento. Essas vendas incluíram a exportação de 350 MW médios de energia para a Argentina, no período de setembro a novembro de 2004, constituindo-se, este, no primeiro negócio internacional feito pela CHESF.

Em 2004, a CHESF obteve elevados índices de disponibilidade de Geração e de Transmissão, que contribuíram para a melhoria do desempenho operacional da empresa. Esses resultados foram influenciados por investimentos:

- na capacitação de recursos humanos;
- no aprimoramento dos instrumentos de planejamento de intervenções;
- na implementação de novas técnicas e processos de manutenção em equipamentos, linhas de transmissão e dispositivos de proteção, controle e supervisão.

Ressalte-se ainda que, em 2004, a CHESF tornou-se a primeira empresa de energia elétrica da América Latina a ter todo o seu processo de execução da operação certificado na NBR ISO 9001 - Versão 2000. Foram certificados, também, os processos de manutenção das Usinas



Hidrelétricas de Paulo Afonso IV, Xingó e Luiz Gonzaga, bem como o laboratório que suporta a manutenção da Transmissão.

Foram também desenvolvidas ações de melhorias nos sistemas de transmissão e geração, com a substituição de equipamentos obsoletos, digitalização de sistemas de proteção e instalação de dispositivos de supervisão e controle do Sistema Eletroenergético.

Reforçando a rede de telecomunicação da CHESF, foram ativados os serviços do sistema de transmissão óptico-digital da rota litorânea, aumentando a capacidade de transmissão de dados e possibilitando uma maior flexibilidade e disponibilidade dos serviços em função da ampliação das alternativas de transporte das informações operacionais.

A CHESF também prestou serviços de Operação e Manutenção a outras concessionárias de energia elétrica instaladas na região Nordeste.

O desempenho econômico e financeiro da CHESF, em 2004, superou as expectativas, a começar pelo Lucro Líquido, que foi um recorde na história da companhia.

### **Eletrobrás Termonuclear S.A. - ELETRONUCLEAR**

O ano foi difícil, já que teve início com a empresa apresentando prejuízo pelo quinto ano consecutivo e sem estarem definidas as condições para o alcance do equilíbrio econômico-financeiro.

Assim, ao longo de 2004, foram concentrados esforços no equacionamento dos pontos mais relevantes com vistas ao bom desempenho futuro da ELETRONUCLEAR e, em consequência, da geração nucleoeletrica no Brasil, destacando-se:

- contratação da fabricação dos Geradores de Vapor de Angra I, com a estratégica inclusão da NUCLEP como fabricante destes componentes, utilizando tecnologia da Framatome Advanced Nuclear Power - FANP, e a obtenção do correspondente financiamento junto à ELETROBRÁS;
- participação da empresa no Grupo de Trabalho Interministerial, constituído para avaliar o término de Angra III;
- obtenção do Prêmio Qualidade Rio - PQRio, nas categorias ouro, pela Superintendência da Usina Angra I; prata, pela Divisão de Treinamento, e bronze, pela Gerência de Monitoração;
- implementação do Processo de Avaliação de Desempenho;
- conclusão de MBA, na área de Gestão, realizado pela Fundação Getúlio Vargas;
- realização de treinamentos técnicos de 267 mil homens-hora, correspondendo a 9,38% da força de trabalho da Diretoria de Operação e Comercialização - DO;
- atuação junto à ELETROBRÁS visando ao equacionamento da dívida decorrente de empréstimos e financiamentos para conclusão da usina Angra II; e
- Decreto Presidencial e Portaria do MME introduzindo importantes modificações nas condições de comercialização da energia elétrica gerada pela ELETRONUCLEAR.

Em 2004, a ELETRONUCLEAR apresentou uma geração bruta de energia de 11.552 GWh, para os quais Angra I contribuiu com 4.125 GWh e Angra II contribuiu com 7.427 GWh. Essa geração bruta de energia correspondeu a 3% da produção nacional, o que significou um decréscimo de 13%, comparativamente a 2003.

No que se refere à produção de Angra I, cabe destacar que a usina apresentou um recorde de produção, desde sua entrada em operação comercial em 1985, apesar de ter sido despachada a 80% de sua capacidade pelo Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS. Merece destaque, também, a obtenção de fator de disponibilidade de 90,05%, bastante superior à meta de



86,34% programada para o exercício. Adicionalmente, a realização da parada para manutenção e inspeção e reparos nos tubos dos geradores de vapor, sem troca de combustível, foi realizada com sucesso, em 33 dias, com duração menor que o prazo programado, de 45 dias.

O desempenho de Angra II não alcançou os resultados operacionais esperados, devido a diversas dificuldades operacionais - que levaram a unidade a reduções de carga e interrupções da produção não previstas - a saber: substituição de motores das bombas de refrigeração do secundário; reparo de válvula de retenção do sistema de calor residual; reparo na bucha do transformador principal; perda de resfriamento para as bombas de refrigeração do reator e, a partir de 30 de novembro e até o final do exercício, problemas técnicos relativos ao sistema de refrigeração do gerador elétrico principal.

Além das dificuldades citadas, a usina passou a operar, durante todo o ciclo iniciado em 11 de junho, com indicação de falha de elemento combustível e entrada de água do mar nos condensadores. Porém, embora esses fatos tenham causado dificuldades operacionais, foram constantemente monitorados, garantindo a operação da unidade dentro de parâmetros seguros, confiáveis e legalmente permitidos.

A ELETRONUCLEAR forneceu 10.550 GWh, no ponto de referência, a Furnas Centrais Elétricas S.A., de acordo com o seu contrato de venda com aquela empresa, e teve um montante de energia não despachada de 11 GWh, resultando numa receita total de R\$ 883.429 mil. A tarifa de suprimento no exercício foi de R\$ 78,41/MWh, de 01 de janeiro a 05 de dezembro, e de R\$ 91,52/MWh, de 06 a 31 de dezembro.

Em 26 de novembro e 03 de dezembro, respectivamente, foram editados o Decreto nº 5.287/04 e a Portaria MME nº 320/04, que introduziram significativas modificações nas condições de comercialização da energia elétrica gerada pela ELETRONUCLEAR. Dentre as quais, o direito de pleitear, junto à ANEEL, a condição de concessionária de geração de energia elétrica; o aumento do montante de energia contratada, de 1.266 Mwmédios para 1.475 Mwmédios, e o aumento da tarifa de venda da energia, de R\$ 78,41/MWh para R\$ 91,52/MWh, a partir de 06 de dezembro.

### **ELETROSUL Centrais Elétricas S.A.**

Consoante com outras empresas, a ELETROSUL venceu, no Leilão ANEEL 001/2004, três dos quatro lotes disputados, correspondentes à LT 525 kV Ivaiporã-Londrina (120 km) e à LT 230 kV Cascavel Oeste-Foz do Iguaçu (115 km), no Paraná, e à LT 525 kV Campos Novos-Blumenau (375 km), em Santa Catarina.

Foram celebrados contratos de prestação de serviços de operação e/ou manutenção para as seguintes instalações: circuito IV da LT 138 kV Jupiá Mimoso - Campo Grande (ENERSUL), interconexão elétrica 230 kV Livramento 2 - Rivera (ELETROBRAS) e LT 230 kV Santa Rosa - Santo Ângelo - Maçambará - UTE Uruguaiana (STE).

Além dos novos negócios empresariais acima mencionados, foram desenvolvidas outras ações importantes para o setor elétrico brasileiro, dentre as quais destacam-se:

- apoio ao Ministério de Minas e Energia na elaboração e implantação do Programa de Universalização do Acesso e Uso de Energia Elétrica - Programa Luz Para Todos;
- coordenação do Núcleo de Articulação Regional Sul (NAR-SUL) e participação no Comitê coordenador do Planejamento da Expansão dos Sistemas Elétricos (CCPE), no qual são realizados estudos de planejamento da expansão do sistema de transmissão da Região Sul;



- apoio ao Ministério de Minas e Energia e à ANEEL, no preparo de documentação técnica de processos relativos à licitação de novos empreendimentos do sistema de transmissão na Região Sul;
- análise, aprovação e comissionamento de conexões de novos agentes à Rede Básica, em suas instalações;
- participação ativa nas ações da Associação Brasileira das Grandes Empresas de Transmissão de Energia Elétrica - ABRATE, por meio da coordenação de grupos de trabalho e da participação em grupos de discussão de resoluções e procedimentos de rede;
- participação no Conselho de Administração do Operador Nacional do Sistema Elétrico;
- apoio ao Ministério de Minas e Energia e à Eletrobrás nas discussões e nos estudos relativos ao setor elétrico e na elaboração do novo modelo.

Em 2004, com as novas regras estabelecidas para o modelo do setor elétrico, a ELETROSUL foi retirada do Programa Nacional de Desestatização - PND, obtendo autorização para atuar novamente no segmento de geração de energia elétrica.

Para propiciar um retorno efetivo às atividades de geração de energia elétrica, foram realizadas diversas ações, tais como: estudos de viabilidade técnica, econômica e financeira de vários empreendimentos de pequeno e médio portes; prospecção de potenciais aproveitamentos energéticos e avaliação de parceria para o Programa de Incentivo às Fontes Alternativas de Energia - PROINFA.

Com relação à gestão econômico-financeira, o aumento das receitas decorrente dos novos investimentos e do reajuste contratual, aliado à gestão dos gastos e dos recursos disponíveis, contribuiu para que o lucro líquido fosse 27,4% maior do que o registrado em 2003.

A receita referente aos serviços de transmissão de energia elétrica superou a do ano anterior em 17,5%. Tal crescimento decorreu tanto da entrada em operação de novos empreendimentos de transmissão como do reajuste de 7,03%. Este reajuste é relativo à variação do IGP-M ocorrida no período de junho de 2003 a maio de 2004 e refletiu na receita de 2004 a partir do mês de julho, em função de condições estabelecidas no contrato de concessão.

Os resultados verificados na estrutura de capital, composta praticamente de recursos próprios, aliada à capacidade interna de geração de recursos, possibilitará a alavancagem financeira necessária para custear novos investimentos.

## **FURNAS - Centrais Elétricas S.A.**

Mesmo sob a égide da legislação anterior, determinante da desconstrução de 50% de sua energia, no ano, a empresa manteve nível expressivo de lucratividade; continuou seu programa de ampliação e de modernização do parque gerador; tomou medidas que ampliarão em 1.080 Km seu sistema de transmissão, decorrentes de sucesso em leilões de transmissão, e investiu pesadamente em reforços nas suas subestações, contribuindo para a segurança da operação do sistema nacional.

Em decorrência do novo modelo do setor elétrico nacional, conduzido em tempo recorde, sob a competência do Ministério de Minas e Energia, FURNAS conseguiu colocar contratos de 5.753 MW médios nas distribuidoras do país, revertendo sua situação de desconstrução e garantindo fluxo de caixa adequado para os próximos exercícios.

A área onde FURNAS tradicionalmente atua, regiões Sudeste e Centro-Oeste do país, concentra cerca de 65% do PIB brasileiro e 48% da população do país, sendo de influência



significativa, em termos nacionais, o comportamento do mercado consumidor de energia elétrica dessa área.

As mudanças institucionais deflagradas pela implementação do novo modelo do Setor Elétrico Brasileiro - com a diversificação dos agentes, dos negócios e de novos papéis - reforçam a relevância da empresa e criam novas oportunidades e desafios no atendimento a este mercado consumidor de energia. Em 2004, o consumo total de energia elétrica nesta área totalizou cerca de 180 TWh. Este resultado representou uma expressiva expansão, sendo que todas as principais classes de consumo apresentaram crescimento, influenciadas, principalmente, pelo aquecimento verificado na atividade econômica.

A categoria industrial foi a que respondeu pela maior parcela dessa expansão, acumulando durante o ano um consumo de cerca de 78 TWh, o que significou um crescimento de 4,4% em relação ao de 2003.

As categorias comercial e residencial totalizaram no ano consumos de 31,0 TWh e 46,9 TWh, 3,6% e 2,9%, respectivamente, maiores do que os de 2003.

Em 2004, FURNAS ampliou seu parque gerador, com a entrada em operação de uma unidade de ciclo combinado a gás natural, na Usina Termelétrica de Santa Cruz, agregando 175 MW.

Com relação ao sistema de transmissão, a empresa concluiu o circuito 3 da LT 500 kV Cachoeira Paulista - Adrianópolis, com 178 km de extensão, passando a operar 18.895 km de linhas de transmissão.

FURNAS realizou estudos pré-operacionais para entrada de novos equipamentos. Entre esses, destacam-se os estudos referentes ao terceiro circuito da LT 500 kV Adrianópolis - Cachoeira Paulista e ao comissionamento das novas unidades geradoras a gás da usina térmica de Santa Cruz.

A empresa inaugurou o novo Centro de Operação Regional São Paulo, deu continuidade à modernização dos sistemas de supervisão e controle dos Centros de Operação e promoveu, nas áreas de operação e de planejamento da operação, acompanhamento contínuo do sistema elétrico, diagnosticando os problemas e buscando soluções ou medidas para mitigá-los.

A partir do novo marco regulatório definido pela Lei nº 10.848, de 15 de março de 2004, foram estabelecidas as novas diretrizes para a comercialização de energia, definindo-se dois ambientes:

- Ambiente de Contratação Regulada - ACR, onde a energia é comercializada por meio de leilões públicos - promovidos pela ANEEL e observando diretrizes do MME - dos quais participam distribuidores, geradores estatais e privados bem como comercializadores (estes com participação limitada)
- Ambiente de Contratação Livre - ACL, onde a energia é comercializada livremente ou por meio de leilões públicos dos quais participam consumidores livres, comercializadores e geradores privados (livre negociação) bem como geradores estatais (por meio de leilões públicos).

O Decreto nº 5.163, que regulamentou a Lei nº 10.848, determinou a realização de um leilão em 2004 para a comercialização de energia de usinas existentes pelo prazo de oito anos, com início dos suprimentos em 2005, 2006 e 2007. Foi, então, realizado em 07.12.2004 maior leilão de energia já realizado no país. FURNAS participou e apresentou o melhor desempenho dentre as geradoras participantes, em termos de quantidade vendida e de preços obtidos. A empresa garantiu a comercialização anual de:

- 26.945,76 GWh, para o período 2005-2012;
- 22.136,52 GWh, para o período 2006-2013 e
- 1.314 GWh, para o período 2007-2014.



Em 2004, FURNAS prestou serviços técnicos e gerenciais, na área de geração e transmissão, para empresas privadas do Setor, tanto nacionais como internacionais. Nesse período, foram emitidas 67 propostas que resultaram em 10 contratos firmados.

O principal contrato de prestação de serviços da empresa, firmado em Angola, completou 20 anos em 2004. Esse contrato abrange: (1) execução dos serviços de consultoria e assessoria técnica; (2) gerenciamento técnico, contratual e comercial; (3) treinamento e formação de pessoal; e (4) fiscalização da construção da UHE Capanda e do sistema de transmissão associado. Recentemente, foram incluídas na prestação de serviços as atividades de operação e manutenção desse empreendimento, em especial dos sistemas hidromecânicos relacionados com o vertedouro e com a descarga de fundo.

### **Light Participações S.A. - LIGHTPAR**

A Light Participações S.A. - LIGHTPAR é uma empresa controlada pela ELETROBRÁS, cujo objeto é a participação societária em outras empresas. Nessa condição, detém participação societária minoritária nas seguintes empresas: Eletropaulo Metropolitana Eletricidade S.A. - ELETROPAULO; Bandeirante de Energia S.A. - Bandeirante; Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista - CTEEP; Empresa Metropolitana de Águas e Energia S.A. - EMAE e Companhia Piratininga de Força e Luz S.A. - CPFP.

Apresentou um prejuízo acumulado de R\$ 77.157.790,00, 2,05% menor do que o de 2003.

Detinha também participação minoritária na Eletronet S.A. - ELETRONET, sociedade de propósito específico criada para viabilizar a exploração do negócio de provimento de meios de transporte de sinais de informações e prestação de serviços de telecomunicações. Em 20.09.2002, a LIGHTPAR assumiu o controle da ELETRONET em razão da inadimplência do acionista majoritário, a AES Bandeirante Empreendimentos Ltda. Sob esse cenário, a ELETRONET solicitou falência junto ao Poder Judiciário do Estado do Rio de Janeiro, em 16.05.2003, com pedido de liminar para continuidade de negócio, e continuou suas operações sob a administração do Poder Judiciário.

O BNDES Participações S.A. - BNDESPAR comunicou à LIGHTPAR que o Sistema BNDES firmou, no final de 2003, um acordo com o Grupo AES com o objetivo de solucionar pendências relativas à inadimplência daquele grupo com o Sistema BNDES. Por esse acordo, o Grupo AES, solidariamente, se obriga perante o BNDESPAR, em caráter irrevogável e irretratável, a outorgar à LIGHTPAR ou a terceiro indicado pelo BNDESPAR, até o dia 30 de abril de 2004, uma opção de compra de todas as participações direta ou indiretamente detidas pelo Grupo AES na ELETRONET, pelo preço de R\$ 1,00, sem direito a qualquer valor recebido como pagamento pelas ações da ELETRONET.

A LIGHTPAR não exerceu o direito de compra, por orientação do seu Conselho de Administração e, até o encerramento do exercício de 2004, a LIGHTPAR não foi informada se o direito de compra das ações foi exercido pelo BNDESPAR.

Ao longo do exercício, a LIGHTPAR continuou a manter entendimentos com a ELETROBRÁS no sentido de converter o montante de R\$ 15.626.964,00, relativo ao saldo do empréstimo de curto prazo concedido pela controladora, em futuro aumento de capital.

No decorrer de 2004:

- as despesas operacionais da LIGHTPAR incorridas com o negócio ELETRONET foram repassadas às cedentes, CHESF, ELETRONORTE, ELETROSUL e FURNAS;



- as despesas efetuadas com a supervisão da gestão das concessionárias de distribuição de energia federalizadas, até julho de 2004, foram repassadas à ELETROBRÁS.

Como resultado da participação societária, a LIGHTPAR registrou o recebimento de dividendos e juros, no montante de R\$ 3.927.210,00, sobre o capital próprio na ELETROPAULO, BANDEIRANTE, CTEEP, EMAE e CPFP, correspondendo ao total de sua receita operacional líquida.

## **Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. - ELETRONORTE**

A empresa construiu e opera as Usinas Hidrelétricas de Tucuruí, Balbina, Samuel e Coaracy Nunes; e as Usinas Termoeletricas de Santana, Rio Acre, Rio Banco I, Rio Branco II, Electron, Rio Madeira, Senador Arnon de Mello, desempenhando um papel estratégico e social no Sistema Elétrico Nacional.

Sua principal atividade é a geração de energia em baixa tensão, para a qual possui a capacidade instalada de 6.822 MW, e a transmissão em alta, média e baixa tensão, sendo responsável por 9.943 Km de linhas de transmissão. Atua também como locadora de infra-estrutura de telecomunicações e como prestadora de serviços relacionados a estudos em seu centro de tecnologia.

A ELETRONORTE, que atua numa região de baixa densidade demográfica, está envolvida no Programa de Universalização do Acesso e Uso da Energia Elétrica - “Luz Para Todos”, por intermédio das concessionárias de energia elétrica da sua região de atuação, e vem acompanhando o desenvolvimento desse programa, visando ao atendimento das pequenas localidades do interior dos estados da Amazônia, cujas características (isolamento, baixa representatividade do mercado, etc.) despontam como fatores restritivos ao suprimento energético.

Em novembro de 2004, foram incluídas no Programa Luz Para Todos as obras relativas aos domicílios localizados no entorno do lago da UHE Tucuruí, no Estado do Pará, com prioridade de implantação em 2005. São 20.000 domicílios, o que significa investimentos estimados em R\$ 51 milhões, elevando a meta de atendimento a domicílios para 222.602 e o total dos investimentos para R\$ 950,3 milhões, em 2005.

Foram aplicados R\$ 19,9 milhões em pesquisa e desenvolvimento durante 2004, dos quais foram destinados R\$ 8,0 milhões ao Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico - FNDCT; R\$ 6,6 milhões ao Programa Anual de Pesquisa e Desenvolvimento - P&D, da ELETRONORTE, e R\$ 5,2 milhões, como aporte financeiro institucional, ao Centro de Pesquisas de Energia Elétrica - CEPEL, para pesquisas tecnológicas, ensaios, pesquisas de campo e testes laboratoriais de interesse das áreas de engenharia, manutenção e operação da empresa.

No Sistema Interligado Nacional - SIN, a ELETRONORTE comercializa a energia elétrica da UHE Tucuruí, que totalizou, no início de 2004, 4.052 MW de energia comercializável pelas 11 unidades geradoras da 1ª Etapa e 3 unidades geradoras da 2ª Etapa, representando 97,87% da energia assegurada total de 4.140 MW.

Nos sistemas isolados do Amapá, Acre e Rondônia, a ELETRONORTE comercializa a energia de geração própria e a adquirida de Produtores Independentes de Energia - PIEs, vendendo essa energia para as distribuidoras locais. No caso de Boa Vista, a ELETRONORTE comercializa, com a distribuidora local, a energia importada da Eletrificacion del Caroni - Edelca (empresa geradora de energia da Venezuela).

Os contratos de vendas de energia para os sistemas isolados geraram para a ELETRONORTE, no ano, uma receita 20,52% maior do que a de 2003.



No mercado de curto prazo do MAE, a empresa teve em 2004 um saldo positivo de R\$ 103,8 milhões, contra R\$ 45,9 milhões em 2003, considerando os totais do Mecanismo de Realocação de Energia - MRE, Excedente Financeiro e Encargos de Serviço do Sistema - ESS.

Os valores finais da liquidação em 2004, considerando a RTE - Recuperação Tarifária Extraordinária e as diferenças contratuais do mercado de curto prazo, geraram uma receita de R\$ 143,3 milhões, contra R\$ 65,0 milhões em 2003.

O prejuízo acumulado até o exercício de 2004 foi totalmente absorvido por meio da utilização das reservas de capital, na forma do art. 200 da Lei nº 6.404/76.

### **Boa Vista Energia S.A. - BVENERGIA**

A BVENERGIA atua no Município de Boa Vista, na distribuição e comercialização de energia elétrica. Dispõe de um parque térmico que funciona como reserva fria para que, em caso de contingência, seja garantido o abastecimento dos clientes prioritários (hospitais, delegacias, postos de saúde, órgãos públicos e serviço público).

Na busca da excelência, a empresa tem produzido melhorias com os objetivos de aumentar a segurança e garantir a continuidade dos serviços prestados à população. No entanto, tendo em vista os custos operacionais deste parque térmico, no decorrer de 2004 foi feito um estudo de viabilidade econômica para fundamentar a sua transferência para a controladora ELETRONORTE.

Com base em seu Plano Estratégico, a empresa vêm realizando atividades importantes que visam garantir a performance e segurança da organização, conseguindo resultados expressivos. Dentre as ações desenvolvidas destacam-se:

- início da implantação da Gestão da Produção Otimizada - GPO, com o objetivo de documentar e elaborar o planejamento da manutenção das subestações e da distribuição;
- montagem e comissionamento de dois Circuitos Alimentadores, viabilizando a expansão do sistema elétrico de Boa Vista;
- aquisição de medidores de energia dos Alimentadores, para permitir, além do controle do consumo desses equipamentos, o mapeamento das perdas de energia elétrica entre as Subestações da BVENERGIA e a ELETRONORTE;
- revitalização de 14 pólos de disjuntores SFA e SFE de 15 kV, elevando a segurança e a confiabilidade do sistema elétrico de Boa Vista;
- aquisição de disjuntores de 69 kv - reserva técnica, com vistas a garantir a continuidade dos serviços de fornecimento de energia;
- aquisição de disjuntores 13,8 kV SFE - reserva técnica, com o mesmo objetivo;
- transformadores 69 kV - especialização de mão-de-obra em sistemas de 69 kV;
- comutadores de Tap de 69 kV - especialização de mão-de-obra em sistemas de 69 kV;
- sistema de comunicação IRLA- especialização de mão-de-obra em sistemas de telecomunicações;
- ampliação e interligação da Central de Telefonia;
- conservação e manutenção do Parque Térmico, reserva térmica fria para suprir necessidades emergenciais do sistema de Boa Vista;
- início dos testes de medição de resistividade do solo da Equatorial, com identificação e correção de anomalias, melhorando a performance do sistema de proteção da subestação.

O aumento da Receita Operacional Líquida, em relação à de 2003, decorreu do incremento na receita de venda de energia, motivado, sobretudo, pelos reajustes tarifários ocorridos em novembro de 2002 e novembro de 2003. Ademais, as deduções à Receita Operacional elevaram-se em, apenas, R\$ 3,9 milhões.



O faturamento alcançou, em 2004, o montante de R\$ 88.669 milhões, em decorrência, principalmente, da venda de 349.506 MWh de energia elétrica, aproximadamente 5,95% a mais do que em 2003. Graças aos esforços envidados pela Diretoria da empresa com vistas à recuperação de débitos de consumidores inadimplentes, foram recuperados, no exercício, R\$ 87.568 milhões, 26,28% a mais do que em 2003.

### **Manaus Energia S.A.**

A empresa atende, na capital do Estado do Amazonas, mais de 390 mil clientes, entre eles as indústrias da Zona Franca de Manaus. Em 2004, o fornecimento de energia apresentou um crescimento da ordem de 5,7%, principalmente em função do acréscimo de 11,99% no consumo da classe industrial, que representa 42% do total do mercado consumidor atendido. O incremento de vendas aos consumidores industriais, atendidos em 69 kV, foi de 19,3%, refletindo o excelente desempenho dessas empresas em 2004.

A energia destinada ao suprimento da Companhia Energética do Amazonas - CEAM, na localidade de Puraquequara e nos municípios de Presidente Figueiredo, Rio Preto da Eva e parte de Iranduba, cresceu 9,4% em relação a 2003.

O consumo dos clientes residenciais, que respondem por 25% do mercado, foi de 187 kWh/mês, 0,8% inferior ao de 2003. Cumpre destacar que o consumo médio desse segmento vem se reduzindo gradativamente desde 2001, quando era de 216 kWh/mês. As mudanças de hábito de consumo e o crescimento das fraudes foram fatores determinantes para essa redução.

Para atender a seu mercado, a Manaus Energia S.A. contou com um parque gerador composto pela Usina Hidrelétrica de Balbina; pelas usinas termelétricas de Mauá, Aparecida e Electron (comodato da Eletronorte); pelas Plantas A, B, D do Produtor Independente (PIE) El Paso Amazonas; pela Planta W do PIE El Paso Rio Negro e pelas usinas de Cidade Nova, São José e Flores do PIE Ceará Geradora de Energia - CGE, que totalizam uma potência nominal instalada de 1.153,7 MW.

Em 2004, foram iniciados vários projetos objetivando a melhoria das condições de atendimento ao consumidor, destacando-se a otimização do atendimento telefônico para assegurar um eficiente relacionamento dos clientes com a empresa.

Foi contratada a implantação do sistema de gerenciamento da rede de distribuição da empresa. Tal sistema tem como objetivo:

- a recuperação de todo o cadastro das redes;
- a automação dos procedimentos do Centro de Operação;
- a elaboração de projetos;
- a simulação dos sistemas e o controle do carregamento dos circuitos primários, secundários e transformadores;
- o monitoramento dos níveis de tensão; e
- a determinação das perdas técnicas e indicadores da ANEEL.

Intensificou-se a execução de trabalhos em Linha Viva, para atender às exigências dos padrões de continuidade de serviço estabelecidos pela ANEEL.

A expansão e a remodelação da rede de distribuição, visando atender aos pedidos de novos clientes e melhorar a qualidade dos serviços, traduziram-se na construção de 63,89 km de rede de baixa e média tensão e na instalação de 435 novos transformadores de distribuição, com acréscimo de 34,7 MVA de potência instalada.

Destacou-se, também em 2004, o início da implantação do Programa Luz Para Todos, com previsão de investimentos de R\$ 28.729.850,00 para os anos de 2004 e 2005, e com o atendimento a 6.200 unidades consumidoras localizadas nas áreas rurais do município de Manaus. Em 29 de outubro, foram iniciadas as obras do Programa Luz Para Todos, beneficiando inicialmente os ramais do Brasileirinho, Tarumã Mirim, Rodovia AM-010 e Ipiranga.

## **Centro de Pesquisas de Energia Elétrica - CEPEL**

Em 2004, foi dada continuidade ao processo de dinamização de P&D do CEPEL, abrangendo a reestruturação do centro e a revitalização da carteira de cem projetos institucionais, estratégicos e corporativos, de prospecção tecnológica, de pesquisa aplicada e desenvolvimento de metodologias e de ferramentas computacionais para o Grupo ELETROBRÁS.

Foram desenvolvidos, também, outros projetos para o Ministério de Minas e Energia - MME, Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL e Operador Nacional do Sistema Elétrico - ONS, com a assinatura dos seguintes convênios de cooperação técnica, objetivando a elaboração dos seguintes desenvolvimentos, estudos e prestação de serviços tecnológicos:

- avaliação das condições de carregamento do sistema de transmissão da Região Sul do Brasil;
- campos eletromagnéticos das linhas de transmissão da Rede Básica Nacional;
- análise das perdas de potência nos sistemas de transmissão da Rede Básica;
- modelos de previsão de vazões naturais médias diárias;
- sistema de informação geográfica e metodologia para integração de despacho de Usinas Termelétricas no SIN; e
- assistência técnicas e difusão de informações de programas do MME.

Participou, também, de vários programas de inclusão social, em sintonia com os Programas do Governo Federal, como o Fome Zero, Luz para Todos, ENERGIS e PRODEEM, bem como de atividades relacionadas às energias alternativas e ao meio ambiente, como multiuso da água e avaliação agrícola das faixas de passagem de linhas de transmissão.

Recebeu um aporte de recursos da ordem de R\$ 5,5 milhões, 95,8% a mais, em termos reais, do que em 2003.

Realizou investimentos da ordem de 5,3 milhões na modernização da sua estrutura laboratorial.

No aspecto da gestão econômico-financeira, o CEPEL apresentou um faturamento de R\$ 18,2 milhões, com crescimento de 6,5% nos serviços prestados. Os associados CHESF, ELETRONORTE, ELETROSUL e Furnas contribuíram com R\$ 17,9 milhões, o que significou um crescimento de 28,1% em relação a 2003. Sua maior associada, a ELETROBRÁS, contribuiu com R\$ 69,2 milhões. Recebeu ainda um aporte de R\$ 1,4 milhão do MME, como financiamento de projetos de seu interesse.

O resultado negativo, de R\$ 5,1 milhões, foi influenciado pela provisão de R\$ 17,6 milhões em consequência da contratação de compromisso com a ELETROS, Entidade Fechada de Previdência Privada, decorrente da necessidade de constituição de reserva matemática para os empregados aposentados com contagem de tempo especial (INSS/ SB-40) e do desbloqueio do salário-base para fins de cálculo de complementação de aposentadoria.



## **Centrais Elétricas de Rondônia S.A. - CERON**

Em 2004, comemorou-se os 35 anos de instalação da CERON, ocorrida em 01 de dezembro de 1969, com uma campanha publicitária veiculada em todos os meios de comunicação, com o slogan “CERON 35 ANOS LIGANDO SUA VIDA”. Também foram lançados o selo e o carimbo em homenagem à empresa.

O montante de energia requerida pelo Sistema CERON totalizou 2.119.366 MWh, 6,8% superior a de 2003, dos quais 47.927 MWh de geração própria.

Houve uma redução de 33,5% da energia gerada por geração térmica em decorrência da decisão de se retirar do mercado de geração de energia.

Nas 26 localidades atendidas - com predominância das classes de consumo residencial e comercial, que representam 60,4% do mercado - a CERON registrou um crescimento de 5,3% na energia comercializada, com índice de perda de 36,3%, que tem como principais causas a fraude de energia, as ligações clandestinas e os consumidores sem medição. Para reduzir esse índice a empresa tomou as seguintes providências:

- a) instalação de 25.000 novos medidores;
- b) conclusão da instalação de 400 postos de medição de transformação;
- c) contratação e início de implantação do Projeto CP rede;
- d) melhorias no controle de faturamento, com implantação de novas ferramentas;
- e) disponibilização de 50 novos pontos de arrecadação; e
- f) expansão do serviço de leitura e entrega simultânea das contas para 125 localidades.

A empresa investiu R\$ 21.034 mil com vistas à ampliação da eletrificação rural, por meio dos programas “Luz no Campo” e “Luz para Todos”, da melhoria da infra-estrutura do sistema de transmissão e da ampliação da rede urbana.

Sua receita elevou-se em 17,8%, com decorrência da incorporação de 13.989 novos consumidores, da melhoria da eficiência e da elevação tarifária de 18,4%, a partir de novembro de 2003, e de 15,31% a partir de novembro de 2004.

Destacaram-se, ainda, no ano:

- o equacionamento de débitos de Prefeituras Municipais relativos a consumo de energia elétrica e iluminação pública, o qual mereceu, em 2004, uma atenção especial da empresa com vistas à conclusão das negociações e à celebração de parcelamento com 26 prefeituras, atingindo no ano um total de 47 prefeituras, das 52 existentes.
- a repactuação do serviço da sua dívida com o acionista controlador de quem recebeu aporte de recursos para futuro aumento de capital.

A CERON manteve os Programas de Estagiários e do Adolescente Aprendiz - PAAP, o contrato com a Associação de Deficientes Físicos, o Projeto “LER - Um Bom Começo” e o engajamento no Comitê de Entidades no Combate à Fome e Pela Vida - COEP, fortalecendo, dessa forma, sua atuação como Empresa Cidadã.

## **Companhia de Eletricidade do Acre - ELETROACRE**

Em 2004, a ELETROACRE, como distribuidora e comercializadora de energia elétrica em todo o Estado do Acre, atendeu a mais de 132.000 clientes, número 5,5% maior que em 2003, e apresentou um incremento da eficiência bem como uma melhoria dos indicadores econômico-financeiros e da qualidade dos serviços prestados.



Em 2004, o fornecimento total de energia elétrica, com vendas diretas, consumo próprio e suprimento para revenda, totalizou 413,2 GWh, enquanto que a carga própria de energia verificada foi de 597,2 GWh, que corresponde ao total da energia comprada pela ELETROACRE no ano. Desse total, a ELETRONORTE participou com o suprimento de 460,9 GWh e a GUASCOR com suprimento de 136,3 GWh.

As principais realizações na área comercial foram as seguintes:

- recuperação de 5.800 MWh, por meio de inspeções em 87.186 unidades consumidoras, representando uma receita recuperada da ordem de R\$ 2,4 milhões;
- aprovação, no âmbito da ELETROBRÁS, de um projeto de financiamento para a contratação de 129.096 inspeções e aquisição e instalação de 26.557 medidores e outros acessórios, com execução prevista para 24 meses, visando dar continuidade ao combate às perdas de energia elétrica;
- campanha publicitária abrangendo os seguintes temas: combate às perdas, combate à inadimplência, conscientização dos riscos e uso racional da energia elétrica;
- contratação de novos agentes arrecadadores;
- negociação com as Prefeituras Municipais, resultando em redução de 24,2% do débito vencido;
- aquisição de 10.507 medidores de energia, 10.467 com recursos próprios e 40 financiados pela ELETROBRÁS;
- contratação de empresa especializada para recuperação, aferição e selagem de 19.330 medidores de energia elétrica, nas dependências da ELETROACRE - medida significativamente vantajosa em termos de custo, considerando-se o valor de aquisição de medidores novos - tendo sido recuperadas 1.880 unidades em 2004;
- instalação, como projeto piloto, de quadros de medição modular padronizada, com sistema de proteção contra fraude, visando eliminar as auto-religações e as fraudes em edifícios.

Tais ações possibilitaram:

- uma redução de 4,6% das perdas em relação a 2003, as quais passaram de 32,85%, naquele ano, para 30,38%, em 2004;
- o crescimento do faturamento com o fornecimento de energia para R\$ 133,6 milhões, 28,6% a mais do que em 2003;
- o crescimento da receita operacional, incluindo o repasse da Conta de Consumo de Combustível - CCC;
- o crescimento do número de serviços de vistorias, instalações, aferições de medidores, emissões de segunda via de contas etc., que elevou a Receita respectiva para R\$ 178,1 milhões, 19,6% a mais do que 2003.
- redução de 6,8% da despesa operacional

Em consequência dessas ações, a ELETROACRE conseguiu reduzir o resultado negativo do exercício em 50,39%, em relação a 2003. E acrescenta-se que essa redução só não foi mais significativa devido aos efeitos da majoração da alíquota da COFINS de 3% para 7,6%.

Na busca do desenvolvimento e da melhoria do plano social, a ELETROACRE implantou a partir de 2003 o programa de universalização do fornecimento de energia elétrica à população. Dentre os programas implantados, destaca-se o Programa Luz para Todos, lançado pelo Governo Federal em 2004, em parceria com os Governos Estaduais e as empresas de distribuição de energia.



## **Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica - CGTEE**

O Parque Gerador da CGTEE é composto pela Usina Termelétrica Presidente Médici (Candiota II), Usina Termelétrica de São Jerônimo e Nova Usina Termelétrica de Porto Alegre - NUTEPA, totalizando 490 MW de potência instalada. A fonte de combustível predominante é o carvão mineral.

A geração total de energia elétrica em 2004 foi de 1.525 GWh, o que significou um aumento de 12,71% em relação à de 2003, tendo sido gerados 1.493 GWh pela Usina Termelétrica Presidente Médici e 32 GWh pela Usina Termelétrica de São Jerônimo. A NUTEPA permaneceu em “reserva fria”.

A efetiva retomada da implantação do empreendimento relativo à Fase C da Usina de Candiota II - 350 MW está vinculada à viabilização do financiamento necessário e à possibilidade de comercialização da energia nos futuros leilões de energia nova a serem realizados a partir de 2005, segundo as regras previstas no Novo Modelo Institucional do Setor Elétrico Brasileiro.

Entre as ações desenvolvidas, destaca-se o Acordo de Diretrizes (Framework Agreement for Brazilian Candiota II Phase C Project) firmado pela CGTEE, ELETROBRÁS, CITIC Group e China Development Bank, em 11 de novembro de 2004 - na presença dos Presidentes do Brasil e da República Popular da China - com o objetivo de ser estabelecida cooperação para a construção da Fase C da Usina de Candiota II, incluindo expressiva parcela do financiamento necessário. Este Acordo de Diretrizes desencadeou extensa programação de estudos técnicos e econômico-financeiros conjuntos entre as partes, os quais se encontram em pleno andamento.

Em 2004, os principais eventos referentes à comercialização de energia foram:

- aditamento do contrato inicial com a AES-Sul, recompondo o montante de 2002 e aumentando a receita da CGTEE;
- assinatura do acordo de cooperação técnica entre a CGTEE, ELETROBRÁS e Prefeitura Municipal de Porto Alegre, para utilização de resíduos sólidos urbanos na produção de biogás para geração de energia elétrica pela NUTEPA;
- redução da participação no MRE, de acordo com a legislação vigente, obrigando a CGTEE a aquisição de energia no MAE (CCEE) a um preço mais elevado (a participação no MRE ficou limitada a 50% de sua energia assegurada inicial);
- assinatura do Termo de Ajuste com a CEEE, com a interveniência da ANEEL e com vigência já em 2004, sobre o percentual de desconstrução dos contratos iniciais, pelo qual foi mantida a taxa de 10% ao ano e estabelecido o pagamento em 2005 da energia não paga em 2003;
- insucesso da CGTEE na comercialização de sua energia no primeiro leilão de energia existente, ocorrido em dezembro, fato que impõe à companhia uma priorização da comercialização em 2005, para reverter o quadro atual;
- geração de energia excedente na CGTEE, nas suas unidades de Candiota, com vistas a exportação, para a Argentina e o Uruguai, a qual ocorreu no volume de 66.216,3 MWh, gerando uma receita financeira de R\$ 6.090 mil para a CGTEE.
- conclusão, com sucesso, da revisão preventiva e corretiva das unidades 3 e 4 da Usina Termelétrica Presidente Médici, com investimento da ordem de R\$ 50 milhões, que permitiu maior segurança, disponibilidade de geração e economia no consumo próprio das unidades.

No ano, a capacidade de geração interna de recursos medida pelo EBITDA (Earning Before Income, Tax, Depreciation and Amortization) atingiu R\$ 85,25 milhões. Esses recursos foram produzidos pelas atividades operacionais da companhia, exclusivamente produção de energia elétrica a partir da termelétrica.



## **Companhia Energética de Alagoas - CEAL**

A companhia atendeu a 657.902 consumidores, o que representou um crescimento de 3,53% em relação a 2003, quando a companhia atendeu a 635.805 consumidores. As classes residencial, industrial e comercial representaram 76% das vendas para o consumo final.

A energia adquirida no exercício foi de 2.708.865 MWh, o que significou um acréscimo de 3,35% em relação a 2003. Desse montante, a participaram a CHESF, com 95,1%, e a CELPE, a ENERGIPE e cogeradores com 4,9%.

A energia injetada no Sistema CEAL pelos Produtores Independentes de Energia Elétrica - PIEs foi de 62.149 MWh, sendo que 3,61% dessa energia foi adquirida pela CEAL. O restante foi comercializado pelos cogeradores com a Guaraniana Comércio e Serviços, do Grupo Iberdrola. Estes PIE's contrataram com a CEAL apenas o Uso e Conexão ao Sistema de Distribuição.

A CEAL participou do primeiro leilão de energia elétrica de empreendimentos de geração existentes no ambiente regulado, de acordo com o novo modelo do setor elétrico, realizado em dezembro de 2004. Nesse leilão foi adquirida energia elétrica para oito anos, a partir de 2005, 2006 e 2007.

Embora o volume de inadimplência tenha aumentado de R\$ 128,75 milhões, em 2003, para R\$ 138,68 milhões, em 2004, conseguiu-se diminuir a velocidade de seu crescimento. A obtenção deste resultado deveu-se principalmente ao programa de suspensão de fornecimento de energia elétrica de consumidores inadimplentes, que, em 2004, realizou em média 22.000 suspensões mensais.

O fato mais importante de 2004 foi o aditamento ao contrato de suprimento com a CHESF (Contrato Inicial), que permitiu a contratação da energia necessária para o exercício de 2004. Além disso, a demanda contratada foi ajustada à realidade do mercado da CEAL, o que possibilitou uma economia de cerca de R\$ 8 milhões. O objeto desse aditamento foi o montante de 225 MW médios, os quais, juntamente com os 94 MW médios arrematados no leilão do Mercado Atacadista de Energia Elétrica (MAE), em 2002, completaram o suprimento para 2004.

Outro fato que merece registro foi a conclusão do Sistema de Medição de Suprimento de Fronteira. Esse sistema possibilita um acompanhamento on-line dos 21 pontos de suprimento de fronteira da CEAL com a CHESF, CELPE e ENERGIPE, dando total segurança e confiabilidade à leitura. Neste ano, a CEAL consolidou o envio diário dos dados de leitura à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica - CCEE.

A CEAL atuou junto à ANEEL na formulação do reajuste anual tarifário, que foi de 15,72%. Além disso, iniciou os procedimentos com vistas ao primeiro processo de revisão tarifária, que ocorrerá em agosto de 2005. Foi contratada consultoria para realizar o cálculo dos custos marginais e a construção das tarifas de referência, que servirão de base para sua revisão tarifária.

Esses fatos permitiram que a CEAL registrasse um prejuízo de R\$ 13,4 milhões, 71,43% menor do que o de 2003.

No que diz respeito à gestão de clientes, 2004 foi um ano com resultados significativos. Foi mantida pela Associação Brasileira de Normas Técnicas - ABNT a certificação, Norma ISO 9001/2000, do Centro de Teleatendimento a Clientes. Em dezembro, foi obtido o percentual de 93% de satisfação dos clientes do teleatendimento.



## **Companhia Energética do Amazonas - CEAM**

A área de concessão da CEAM constitui o maior sistema térmico isolado do mundo, abrangendo uma extensão de 1.566.362 km<sup>2</sup>, correspondentes a 99,3% do território do Estado do Amazonas e com uma população estimada de 1.581.721 habitantes, dos quais aproximadamente 46,3% não dispõem de energia elétrica.

Em 2004, três novas localidades foram incorporadas ao Sistema CEAM: Vila de Lindóia, no Município de Itacoatiara; Barcelos e Parauá, no Careiro da Várzea. Foram incorporados 6.074 novos consumidores, dos quais 4.403 classificados na categoria residencial. O número de consumidores taxados representou 19,7% do total e cresceu 5% em relação ao ano anterior.

O consumo faturado de energia elétrica na área de concessão da CEAM foi de 404,2 GWh, equivalendo a um acréscimo de 4,1% em relação ao ano anterior. Quanto à classe residencial, que responde por 45,2% do mercado, o consumo médio alcançou 106,8 kWh/mês, contra 112,8 kWh/mês em 2003, o que significou uma redução de 2,3% em relação ao ano anterior. Tal situação decorreu basicamente dos aumentos do número de consumidores taxados e das fraudes e desvios de energia elétrica, fatores que contribuíram para o crescimento das perdas globais de energia, que passou de 45,3%, em 2003, para 47,0%, em 2004.

Para a redução do grau de inadimplência, a CEAM realizou ações de cobrança administrativa e de suspensão de fornecimento de energia elétrica de unidades consumidoras inadimplentes. Outras medidas vêm sendo adotadas para cobrança dos débitos, com destaque para os das Prefeituras Municipais. Do total de 62 Prefeituras, 48 estão com seus débitos quitados ou negociados, sendo que 46 formalizaram autorização para débito automático na conta corrente de ICMS. Das 14 Prefeituras que se encontram inadimplentes, 6 estão em processo de encontro de contas referente a investimentos que fizeram na rede de distribuição da CEAM.

O parque gerador da CEAM é composto por 91 usinas térmicas isoladas próprias, quase todas a diesel, totalizando uma potência nominal de 205,8 MW, e também distribui energia elétrica onde o suprimento é realizado pela Manaus Energia S.A. e pela Centrais Elétricas do Acre - ELETROACRE. Apesar de possuírem parque térmico próprio, o Município de Itacoatiara completa sua necessidade comprando energia da Hermasa Navegação da Amazônia S.A. (Autoprodutor) e da BK Energia Itacoatiara Ltda. (Produtor Independente) e o Município de Rio Preto da Eva completa sua necessidade comprando energia da Manaus Energia S.A.

Foi obtida uma melhoria no fluxo de caixa com o diferimento do ICMS sobre o combustível para geração térmica e efetuada sua inclusão no rateio do custo do combustível do sistema isolado, entre as concessionárias de distribuição.

Em novembro, a empresa obteve autorização da ANEEL para reajustar suas tarifas em 15,67%.

No exercício de 2004, continuou sendo fator determinante para a empresa a adoção de medidas de correção de rumo e redução consistente dos custos, com ênfase nos controles e no acompanhamento de contratos com terceiros e prestadores de serviços e de outros encargos. Essas medidas permitiram à CEAM elevar seu faturamento em 30,08% e reduzir seu prejuízo no exercício, de R\$ 92,9 milhões, em 5,12%, em relação ao de 2003.

Os investimentos realizados na CEAM em 2004 alcançaram o montante de R\$ 17 milhões, dos quais foram destinados 44,1% ao programa de ampliação e revitalização do parque gerador; 20% à manutenção e ampliação da rede de distribuição; 19,4% ao Programa Luz Para Todos e o restante à implantação do sistema de controle ambiental e ao programa de infra-estrutura de apoio.



## **Companhia Energética do Piauí - CEPISA**

Em 2004, o consumo de energia elétrica verificado na área de atuação da CEPISA totalizou 1.492.468 MWh. Houve um crescimento de apenas 2,8% em relação a 2003. Este resultado é reflexo, em parte, do elevado índice de perdas no sistema elétrico da CEPISA, causado, principalmente, pelas fraudes nos medidores, ligações clandestinas, grande quantidade de consumidores residenciais faturados pela taxa mínima e migração de consumidores cativos para o mercado livre.

A CEPISA supre 223 municípios do estado, atendendo a 695.564 consumidores, 4,2% a mais do que em 2003. Foram efetuadas 27.971 novas ligações, o que significou, em média, 2.330 ligações/mês. A classe residencial respondeu por 86,4% do total de clientes da CEPISA, e encerrou o exercício de 2004 com 601.087 clientes. Deste total, 68,8%, ou seja, 413.464 clientes, são classificados como Baixa Renda.

A energia requerida para atendimento ao mercado consumidor da CEPISA em 2004 foi de 2.399.165 MWh, 6,7% a mais do que em 2003. A energia assegurada por meio dos contratos foi de 2.522.328 MWh. Desse total, 1.881.096 MWh foram provenientes de contratos iniciais e 641.232 MWh foram adquiridos por meio do leilão de energia elétrica realizado em setembro de 2002 pelo Mercado Atacadista de Energia - MAE.

As perdas globais de energia, em 2004, foram de 825.032 MWh, correspondentes a 34,4% de toda a energia requerida e 9,55 % maiores do que em 2003.

Em 2004, foram priorizadas ações, em vários municípios, visando:

- ao restabelecimento das condições normais de fornecimento e à redução da sobrecarga das instalações existentes, cujos financiamentos já estavam assegurados pela ELETROBRÁS;
- ampliação da estrutura de atendimento e manutenção às cidades do interior e à capital;
- às obras contempladas no Programa de Investimento 2005/2006, que deverão repercutir favoravelmente na melhoria dos indicadores para os próximos exercícios.

Dentre essas obras, destacaram-se:

- regularização de rede, para eliminação de ligações clandestinas;
- normalização e ampliação de rede rural;
- continuidade do programa de inspeções e manutenções preventivas programadas, visando minimizar os defeitos nas linhas de transmissão, nas subestações e na distribuição;
- serviços de inspeções termográficas em subestações e no sistema de transmissão;
- contratação de serviços de limpeza e reabertura de faixas de servidão;
- manutenção das redes de distribuição, com as atividades de execução de poda de árvores, intervenções preventivas e atividades voltadas para o gerenciamento de redes;
- ações de manutenção da rede de iluminação pública e intervenções de recuperação do sistema; e
- elaboração dos projetos e início da contratação das obras do Programa Luz para Todos.

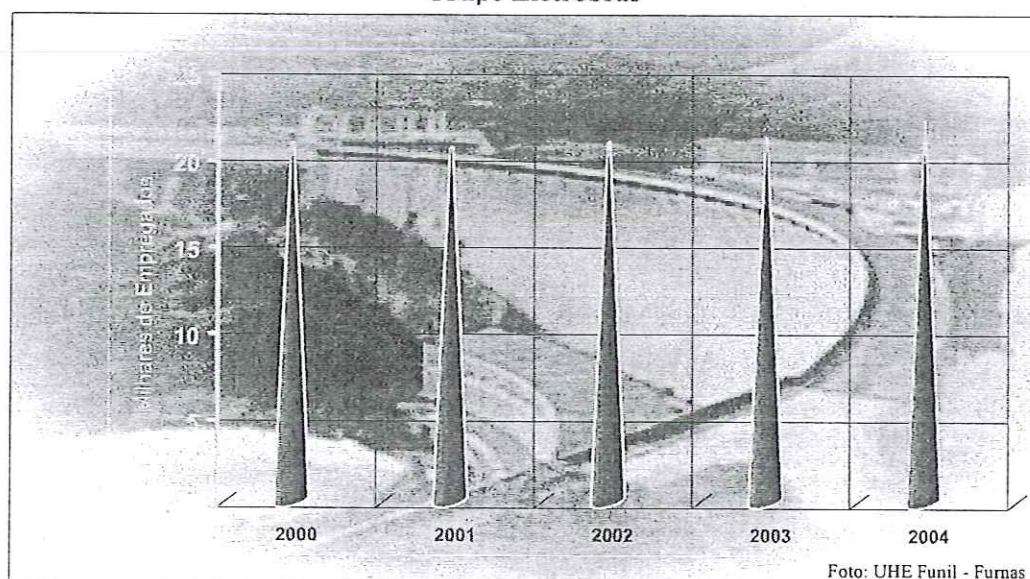
A CEPISA teve um reajuste tarifário - aprovado pela Resolução ANEEL nº 218, de 26 de agosto de 2004 - de 15,75% para consumidores residenciais e de 23,82% para consumidores industriais, comerciais e demais classes, o que ocasionou um aumento de 17,06% na tarifa média de venda do ano.

# GRUPO ELETROBRÁS EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL PRÓPRIO

| EMPRESA        | EXERCÍCIOS |        |        |        |        |
|----------------|------------|--------|--------|--------|--------|
|                | 2000       | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
| BVENERGIA      | 110        | 109    | 107    | 194    | 213    |
| CEAL           | 982        | 963    | 949    | 915    | 908    |
| CEAM           | 1.229      | 1.120  | 1.090  | 1.078  | 1.121  |
| CEPEL          | 389        | 382    | 413    | 408    | 399    |
| CEPISA         | 1.230      | 1.222  | 1.206  | 1.194  | 1.178  |
| CERON          | 535        | 517    | 510    | 508    | 507    |
| CGTEE          | 463        | 463    | 469    | 462    | 515    |
| CHESF          | 5.221      | 5.085  | 5.529  | 5.569  | 5.625  |
| ELETOACRE      | 216        | 210    | 204    | 210    | 192    |
| ELETOBRÁS      | 719        | 700    | 799    | 940    | 969    |
| ELETRONORTE    | 2.413      | 2.353  | 2.342  | 2.335  | 2.386  |
| ELETRONUCLEAR  | 1.711      | 1.908  | 1.907  | 1.967  | 1.960  |
| ELETROSUL      | 1.156      | 1.215  | 1.279  | 1.302  | 1.325  |
| FURNAS         | 3.835      | 3.670  | 3.453  | 3.425  | 4.237  |
| LIGHTPAR       | 10         | 9      | 9      | 12     | 13     |
| MANAUS ENERGIA | 440        | 431    | 429    | 427    | 456    |
| TOTAL          | 20.659     | 20.357 | 20.695 | 20.946 | 22.004 |

Fonte: MP/DEST

## Evolução do Quadro de Pessoal Próprio Grupo Eletrobrás





**CENTRAIS ELÉTRICAS BRASILEIRAS S.A. - ELETROBRÁS**

CNPJ: 00.001.180/0001-26

Atos/data de criação: LEI Nº 3.690-A

Atos/data de constituição: DECRETO Nº 1.178

Atos/data de transferência:

Endereço: PRAIA DO FLAMENGO, 66, 14º ANDAR

22210 - 903 - RIO DE JANEIRO ( RJ )

DDD: (021) - TEL.: 2514-5151/6101/6201

25.04.1981

13.06.1982

FAX.: 2514-6479

COMPANHIA HIDRO ELÉTRICA DO SÃO FRANCISCO - CHESF

CNPJ: 33.541.368/0001-16

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO |                                                  |            | OBJETIVO                                                    |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------|
| Ata/data de criação:               | DECRETO LEI Nº 8.031                             | 03.10.1945 | PRODUÇÃO, TRANSMISSÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA |
| Ata/data de constituição:          | ASSEMBLÉIA GERAL DE AÇIONISTAS                   | 15.03.1948 |                                                             |
| Ata/data de transferência:         |                                                  |            |                                                             |
| Endereço:                          | RUA DELMIRO GOUVEIA, Nº 333 - SALA A-311 - BONGI |            |                                                             |
| EDIFÍCIO ANDRÉ FALCÃO, BLOCO A     |                                                  |            |                                                             |
| 50761-901 - RECIFE (PE)            |                                                  |            |                                                             |
| DDD: (081) - TEL: 3324-2222/2952   | FAX: 3324-3333                                   |            |                                                             |

| DIRETORIAS                      |                               | NOMES       | AUDITORIA EXTERNA |                                                        |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|--------------------------------------------------------|
| CARGO                           | 2004                          |             | ANO               | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ :                     |
| DIRETOR-PRESIDENTE              | DILTON DA CONTI OLIVEIRA      |             | 2004              | TREVISAN AUDITORES INDEPENDENTES<br>52.803.244/0001-06 |
| DIRETOR ECONÔMICO-FINANCEIRO    | MARCOS JOSÉ MOTA DE CERQUEIRA |             |                   |                                                        |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO          | JOÃO BOSCO DE ALMEIDA         |             |                   |                                                        |
| DIRETOR DE OPERAÇÃO             | MOZART BANDEIRA ARNAUD        |             |                   |                                                        |
| DIRETOR DE ENG. E CONSTRUÇÃO    | JOSÉ ALTON DE LIMA            |             |                   |                                                        |
| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |                               |             |                   |                                                        |
| ANO \ ÁREA                      | Administração                 | Operacional | Investimentos     | Total                                                  |
| 2000                            | 1.827                         | 2.458       | 936               | 5.221                                                  |
| 2001                            | 1.818                         | 2.353       | 914               | 5.085                                                  |
| 2002                            | 2.045                         | 2.480       | 1.004             | 5.529                                                  |
| 2003                            | 2.026                         | 2.554       | 989               | 5.569                                                  |
| 2004                            | 2.066                         | 2.562       | 997               | 5.625                                                  |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                  |        |        |        |        | COMPOSIÇÃO AÇIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)      |              |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|----------------------------------------------|--------------|
| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   | ACIONISTA                                    | 2004         |
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 67,47  | 77,20  | 81,17  | 77,64  | ELETROBRAS                                   | Volante      |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 23,69  | 28,68  | 28,34  | 27,51  |                                              | Total        |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 167,95 | 167,10 | 158,98 | 151,67 | DEMAIS AÇIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1%) |              |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 47,10  | 48,48  | 45,15  | 41,62  |                                              | 100,00 99,45 |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (1,06) | 0,82   | 7,97   | 7,72   |                                              | 0,55         |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (3,35) | 2,85   | 23,74  | 21,62  |                                              |              |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ M/L) | 550    | 470    | 551    | 606    |                                              |              |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  |                |                | Valores correntes R\$ 1,00                       |                |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                |                |                | 2003                                             | 2004           |                |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |                |                |                                                  |                |                |
| ATIVO                          |                |                | PASSIVO                                          |                |                |
| Ativo Circulante               | 1.323.892.000  | 1.234.231.000  | Passivo Circulante                               | 1.630.963.000  | 1.589.606.000  |
| Disponível                     | 326.627.000    | 24.930.000     | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 673.513.000    | 556.064.000    |
| Valores a Receber              | 725.297.000    | 769.459.000    | Contas a Pagar / Outros                          | 957.450.000    | 1.032.642.000  |
| Estoques                       | 69.847.000     | 63.553.000     | Exigível a Longo Prazo                           | 6.799.254.000  | 6.137.781.000  |
| Outros                         | 202.321.000    | 376.289.000    | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 5.629.039.000  | 5.121.740.000  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.065.292.000  | 891.850.000    | Adiantamentos para Aumento Capital               |                |                |
| Valores a Receber              | 683.846.000    | 652.349.000    | Outros                                           | 1.170.215.000  | 1.016.041.000  |
| Outros                         | 381.446.000    | 239.501.000    |                                                  |                |                |
| Ativo Permanente               | 16.282.784.000 | 16.440.925.000 | Resultado Exercício Futuro                       |                |                |
| Investimentos                  | 3.197.000      | 51.839.000     | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |                |                |
| Participações Societárias      | 891.000        | 49.523.000     |                                                  |                |                |
| Controladas                    |                |                | Patrimônio Líquido                               | 10.241.751.000 | 10.839.619.000 |
| Coligadas                      |                |                | Capital Integralizado                            | 1.263.333.000  | 1.278.585.000  |
| Outras                         | 881.000        | 49.523.000     | Reservas                                         | 8.978.418.000  | 9.561.034.000  |
| Outros Investimentos           | 2.316.000      | 2.316.000      | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    |                |                |
| Imobilizado                    | 16.278.581.000 | 16.388.248.000 | Outros                                           |                |                |
| Diferido                       | 1.026.000      | 838.000        |                                                  |                |                |
| TOTAL DO ATIVO                 | 18.671.968.000 | 18.567.006.000 | TOTAL DO PASSIVO                                 | 18.671.968.000 | 18.567.006.000 |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |                 |                 | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                           |               |               |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 3.439.414.000   | 3.871.178.000   | Atividade Econômica                                             | 1.388.478.000 | 1.506.140.000 |
| Deduções                                    | (379.594.000)   | (477.648.000)   | Lucro Líquido do Exercício                                      | 816.608.000   | 836.783.000   |
| Receita Líquida                             | 3.059.820.000   | 3.393.530.000   | Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 516.450.000   | 529.193.000   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (1.176.646.000) | (1.155.888.000) | Variação Cambial / Monetária                                    | 6.292.000     | 100.466.000   |
| Lucro Bruto                                 | 1.883.174.000   | 2.237.644.000   | Equivalência Patrimonial Líquida                                |               |               |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (1.078.533.000) | (1.251.752.000) | Custo de Bens Baixados                                          | 74.649.000    | 6.415.000     |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (203.323.000)   | (435.965.000)   | Contas que não Afetam Circulante                                | (25.521.000)  | 123.283.000   |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | (603.167.000)   | (835.425.000)   | Aumento de Capital                                              | 5.000.000     | 15.252.000    |
| Receitas Financeiras                        | 434.064.000     | 203.993.000     | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 591.145.000   | 1.929.000     |
| Despesas Financeiras                        | (1.237.221.000) | (1.039.418.000) | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 131.107.000   | 326.880.000   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |                 |                 | Demais Origens                                                  | 85.054.000    | 97.425.000    |
| Outras Despesas Operacionais                |                 |                 | Total de Recursos                                               | 2.200.784.000 | 2.037.626.000 |
| Outras Receitas Operacionais                | 27.947.000      | 19.638.000      | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 | Aplicação no Ativo Permanente                                   | 510.948.000   | 667.304.000   |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 1.031.774.000 | 936.707.000   |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 804.641.000     | 985.892.000     | Aplicações de Longo Prazo                                       | 139.044.000   | 194.449.000   |
| Resultado não Operacional                   | (88.000)        | 1.374.000       | Dividendos Distribuídos                                         | 321.000.000   | 254.167.000   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |                 | (63.739.000)    | Demais Aplicações                                               | 38.968.000    | 33.303.000    |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 804.553.000     | 923.527.000     | Total Aplicações                                                | 2.041.732.000 | 2.085.930.000 |
| Provisões para Imposto de Renda             | (199.071.000)   | (223.589.000)   | Variação do Capital Circulante Líquido                          | 159.052.000   | (48.304.000)  |
| Participações e Contribuições               | 211.126.000     | 136.845.000     | Variação Ativo Circulante                                       | (254.796.000) | (89.661.000)  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 816.608.000     | 836.783.000     | Variação Passivo Circulante                                     | (413.848.000) | (41.357.000)  |



ELETROBRÁS TERMONUCLEAR S.A. - ELETRONUCLEAR

CNPJ: 42.540.211/0001-67

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                                             |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|
| Ata/data de criação: ESCRITURA PÚBLICA      | 18.12.1975      |
| Ata/data de constituição: ESCRITURA PÚBLICA | 18.12.1975      |
| Ata/data de transferência:                  |                 |
| Endereço: RUA DA CANDELÁRIA, N° 65, CENTRO  |                 |
| 20091-020 - RIO DE JANEIRO (RJ)             |                 |
| DDD: (021) - TEL.: 2588-7018/7015/7020      | FAX.: 2588-7200 |

OBJETIVO

CONSTRUIR E OPERAR USINAS NUCLEARES, GERAR, TRANSMITIR E COMER. A ENERGIA ELÉTRICA DELAS DECORRENTES. OBTENIR TODA A TECN. RELACIONADA À CIA., EM ESPECIAL A RELATIVA AO SISTEMA NUCLEAR DE GERAÇÃO DE VAPORES; DESENV. NO BRASIL A CAPACIDADE DE PROJETO E ENG. DE USINAS NUCLEARES; PROMOÇÃO DA INDÚSTRIA BRASILEIRA P/ A FABRICAÇÃO DE COMPONENTES P/ USINAS NUCLEARES.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                              | 2004                              |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE                 | ZIELI DUTRA THOME FILHO           |
| DIRETOR DE ADM. E FINANÇAS         | JOSÉ MARCOS CASTILHO              |
| DIR. PLANEJ. GEST. E MEIO AMBIENTE | LUIZ RONDON T. DE MAGALHÃES FILHO |
| DIR. DE OP. E COMERCIALIZAÇÃO      | PEDRO JOSÉ DINIZ DE FIGUEIREDO    |
| DIRETOR TÉCNICO                    | LUIZ ANTONIO DE AMORIM SOARES     |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada |
|------|--------------------------|
|      | CNPJ:                    |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE COOPERS |
|      | 61.562.112/0002-01       |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 98            | 1.298       | 317           | 1.711 |
| 2001       | 97            | 1.502       | 309           | 1.908 |
| 2002       | 100           | 1.508       | 299           | 1.907 |
| 2003       | 154           | 1.537       | 276           | 1.967 |
| 2004       | 162           | 1.528       | 270           | 1.960 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002     | 2003    | 2004    |
|------------------------------------------------|---------|----------|---------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 59,55   | 72,52    | 91,53   | 79,86   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 38,18   | 35,67    | 35,33   | 31,57   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 121,58  | 144,06   | 146,68  | 160,56  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 25,88   | 40,65    | 41,92   | 46,95   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (2,95)  | (26,93)  | (7,44)  | (8,52)  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (21,31) | (160,54) | (39,14) | (37,13) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 378     | 349      | 380     | 422     |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                      | 2004    |       |
|--------------------------------|---------|-------|
|                                | Volante | Total |
| ELETROBRÁS                     | 99,92   | 99,92 |
| DEMAIS ESTATAIS (INFERIOR 1 %) | 0,08    | 0,08  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 603.424.587          | 549.721.003          | Passivo Circulante                                 | 659.237.423          | 688.347.788          |
| Disponível                     | 88.272.893           | 19.767.254           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 310.607.115          | 267.783.364          |
| Valores a Receber              | 261.738.204          | 270.430.426          | Contas a Pagar / Outros                            | 348.630.308          | 420.564.424          |
| Estoques                       | 192.772.477          | 201.882.819          | Exigível a Longo Prazo                             | 2.355.120.280        | 2.719.754.312        |
| Outros                         | 62.841.013           | 57.640.704           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 1.736.580.633        | 2.070.489.060        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 461.576.302          | 526.088.725          | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      | 4.000.000            |
| Valores a Receber              | 102.988.838          | 21.424.993           | Outros                                             | 618.539.647          | 645.265.252          |
| Outros                         | 358.587.464          | 504.663.742          |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 6.125.187.426        | 6.183.832.050        | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 1.265.445            | 1.265.445            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 1.265.445            | 1.265.445            |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    |                      |                      | Patrimônio Líquido                                 | 4.175.830.612        | 3.851.519.678        |
| Coligadas                      |                      |                      | Capital Integralizado                              | 2.944.455.753        | 2.944.455.753        |
| Outras                         | 1.265.445            | 1.265.445            | Reservas                                           | 1.231.374.859        | 903.063.925          |
| Outros Investimentos           |                      |                      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                      | 4.000.000            |
| Imobilizado                    | 6.123.921.991        | 6.182.566.605        | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>7.190.188.315</b> | <b>7.259.621.778</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>7.190.188.315</b> | <b>7.259.621.778</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 793.865.447   | 884.285.881   |
| Deduções                                    | (57.952.468)  | (54.874.418)  |
| Receita Líquida                             | 735.912.959   | 829.411.465   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (681.306.312) | (818.308.000) |
| Lucro Bruto                                 | 54.606.647    | 11.103.465    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (262.374.947) | (338.944.959) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (62.685.033)  | (106.446.805) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (199.689.914) | (232.498.154) |
| Receitas Financeiras                        | 10.967.209    | 4.956.850     |
| Despesas Financeiras                        | (210.657.123) | (237.455.004) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (207.768.300) | (327.341.494) |
| Resultado não Operacional                   | (308.246)     | (469.440)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | (399.568)     |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (208.475.144) | (328.310.934) |
| Provisões para Imposto de Renda             | (63.035.499)  |               |
| Participações e Contribuições               | (39.183.911)  |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (310.694.554) | (328.310.934) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 288.301.460        | 291.434.985        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                    |                    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 172.720.060        | 169.179.665        |
| Variação Cambial / Monetária                                    | (9.763.500)        | 54.509.000         |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                    |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          | 206.000            | 136.000            |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 125.138.000        | 47.610.000         |
| Aumento de Capital                                              | 230.673.500        |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 423.714.500        | 550.940.000        |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 11.045.989         | 11.819.000         |
| Demais Origens                                                  | (108.002.016)      |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>845.643.433</b> | <b>854.193.985</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 310.694.254        | 328.310.934        |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 167.037.500        | 245.497.000        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 169.599.500        | 284.265.000        |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 11.708.000         | 78.935.000         |
| Dividendos Distribuídos                                         |                    |                    |
| Demais Aplicações                                               |                    |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>659.037.254</b> | <b>937.007.934</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 188.606.179        | (82.813.949)       |
| Variação Ativo Circulante                                       | (36.185.314)       | (53.703.584)       |
| Variação Passivo Circulante                                     | (222.792.493)      | 28.110.365         |

ELETROSUL CENTRAIS ELÉTRICAS S.A.

CNPJ: 00.073.957/0001-68

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                                            |                                                                                            |            |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação:                       | DECRETO Nº 64.365                                                                          | 23.04.1969 |
| Ata/data de constituição:                  | ESCRITURA DE CONSTITUIÇÃO                                                                  | 23.12.1968 |
| Ata/data de transferência:                 |                                                                                            |            |
| Endereço:                                  | R. DEPUTADO ANTÔNIO EDU VIEIRA, Nº 999 - BAIRRO PANTANAL<br>88040-901 - FLORIANÓPOLIS (SC) |            |
| DDD: (048) - TEL: 3231-7010/PABX 3231-7000 | FAX: 3234-4040                                                                             |            |

OBJETIVO

REALIZAÇÃO DE ESTUDOS, PROJETOS, CONSTRUÇÃO E OPERAÇÃO DE INSTALAÇÕES DO SISTEMA DE TRANSMISSÃO DE ENERGIA ELÉTRICA, BEM COMO A CELEBRAÇÃO DE ATOS DE COMERCIO DECORRENTES DESSAS ATIVIDADES.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                              | 2004                        |
|------------------------------------|-----------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE                 | MILTON MENDES DE OLIVEIRA   |
| DIRETOR DE GESTÃO ADM.E FINANCEIRA | ANTONIO WALDIR VITURI       |
| DIRETOR TÉCNICO                    | RONALDO DOS SANTOS CUSTÓDIO |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                              |
|------|------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora     |
|      | CNPJ:                        |
| 2004 | KPMG AUDITORES INDEPENDENTES |
|      | 57.755.217/0013-62           |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 346           | 755         | 65            | 1.156 |
| 2001 |      | 332           | 826         | 57            | 1.215 |
| 2002 |      | 326           | 890         | 63            | 1.279 |
| 2003 |      | 325           | 923         | 54            | 1.302 |
| 2004 |      | 325           | 941         | 59            | 1.325 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 123,43 | 127,69 | 207,76 | 173,14 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 141,55 | 119,17 | 134,43 | 133,95 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 82,39  | 87,19  | 84,61  | 84,35  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 29,77  | 40,05  | 30,89  | 31,55  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 5,95   | 3,65   | 8,94   | 10,57  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 6,97   | 3,54   | 38,08  | 41,32  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 1,111  | 1,305  | 287    | 315    |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    | Total |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante |       |
| ELETROBRAS                                      | 99,71   | 99,71 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,29    | 0,29  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 480.704.042          | 478.781.486          | Passivo Circulante                                 | 231.374.180          | 276.531.945          |
| Disponível                     | 278.583.274          | 282.158.539          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 55.135.904           | 33.848.858           |
| Valores a Receber              | 187.920.545          | 179.124.050          | Contas a Pagar / Outros                            | 176.238.276          | 242.682.187          |
| Estoques                       | 14.200.223           | 17.498.897           | Exigível a Longo Prazo                             | 528.382.386          | 568.805.757          |
| Outros                         |                      |                      | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 41.501.085           | 8.330.378            |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 540.957.692          | 653.897.202          | Adiantamentos para Aumento Capital                 | 468.831.301          | 560.475.379          |
| Valores a Receber              | 454.000.769          | 511.227.458          |                                                    |                      |                      |
| Outros                         | 88.956.903           | 142.669.744          |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 1.438.279.223        | 1.546.896.203        | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 1.775.858            | 36.159.847           | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 440                  | 34.384.229           |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Coligadas                      |                      |                      | Patrimônio Líquido                                 | 1.700.184.391        | 1.834.238.089        |
| Outras                         | 440                  | 34.384.229           | Capital Integralizado                              | 279.071.730          | 279.071.730          |
| Outros Investimentos           | 1.775.418            | 1.775.418            | Reservas                                           | 1.258.130.458        | 1.392.184.156        |
| Imobilizado                    | 1.436.172.796        | 1.510.492.223        | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 68.405.880           | 68.405.880           |
| Diferido                       | 330.569              | 244.333              | Outros                                             | 94.576.323           | 94.576.323           |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>2.459.940.957</b> | <b>2.679.574.891</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>2.459.940.957</b> | <b>2.679.574.891</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 399.335.428   | 469.074.812   |
| Deduções                                    | (29.264.310)  | (55.357.304)  |
| Receita Líquida                             | 370.071.118   | 413.717.508   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (163.557.517) | (195.044.957) |
| Lucro Bruto                                 | 206.513.601   | 218.672.551   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (19.264.497)  | 4.599.119     |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (66.050.452)  | (87.946.297)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 38.384.028    | 49.905.170    |
| Receitas Financeiras                        | 124.581.347   | 108.187.495   |
| Despesas Financeiras                        | (86.197.319)  | (58.282.325)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                | 8.401.927     | 42.640.246    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 187.249.104   | 223.271.670   |
| Resultado não Operacional                   | (748.604)     | (6.578.625)   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 31.012.717    | 57.958.035    |
| Resultado antes do IR e Participações       | 217.513.217   | 274.651.080   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (40.525.418)  | (49.665.160)  |
| Participações e Contribuições               | (24.910.447)  | (31.141.290)  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 152.077.352   | 193.844.630   |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |               |              |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Atividade Econômica                                             | 202.610.044   | 198.623.842  |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 152.077.352   | 193.844.630  |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 69.907.843    | 73.247.010   |
| Variação Cambial / Monetária                                    | (8.876.739)   | (53.233.411) |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |               |              |
| Custo de Bens Baixados                                          | 748.604       | 6.578.625    |
| Contas que não Afetam Circulante                                | (11.246.817)  | (21.813.212) |
| Aumento de Capital                                              |               |              |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 57.725.135    |              |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 115.604.255   | 87.283.388   |
| Demais Origens                                                  | 11.600.699    | 21.765.583   |
| Total de Recursos                                               | 387.540.133   | 307.672.813  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |               |              |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 126.749.988   | 204.736.629  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 119.543.160   | 68.675.603   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 3.114.280     | 21.549.870   |
| Dividendos Distribuídos                                         | 48.259.015    | 59.789.932   |
| Demais Aplicações                                               |               |              |
| Total Aplicações                                                | 297.666.473   | 354.752.034  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 89.873.660    | (47.079.421) |
| Variação Ativo Circulante                                       | (254.537.026) | (1.922.558)  |
| Variação Passivo Circulante                                     | (344.410.686) | 45.156.865   |



FURNAS CENTRAIS ELÉTRICAS S.A.

CNPJ: 23.274.194/0001-19

Atto/data de criação: DECRETO Nº 41.066

Atto/data de constituição: ESCR. DE CONST. LV 600 FL.12

Atto/data de transferência:

Endereço: RUA REAL GRANDEZA, Nº 219, BLOCO A, 16º ANDAR - BOTAFOGO

22283-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)

DDD: (021) - TEL.: 2528-4380/2537-9040/PABX 2528-3112

28.02.1957

28.02.1957

PROJETAR, CONSTRUIR E OPERAR USINAS PRODUTORAS E LINHAS DE TRANSMISSÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR - PRESIDENTE

JOSÉ PEDRO RODRIGUES DE OLIVEIRA

DIRETOR FINANCEIRO

JOSÉ ROBERTO CESARONI CURY

DIR. PLANEJ. ENG. E CONSTRUÇÃO

DIMAS FABIANO TOLEDO

DIR. PROD. E COM. DE ENERGIA

FABIO MACHADO RESENDE

DIR. DE GESTÃO CORPORATIVA

RODRIGO BOTELHO CAMPOS

DIR. RELAÇÕES INSTITUCIONAIS

MARCOS GUIMARÃES DE CERQUEIRA LIMA

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

87,30

89,37

131,86

103,39

LIQUIDEZ GERAL ( % )

70,94

75,55

70,89

68,93

IMOBILIZAÇÃO ( % )

119,35

118,27

114,69

114,11

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

39,97

42,77

33,53

31,23

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

8,09

5,00

9,64

5,28

MARGEM OPERACIONAL ( % )

8,56

5,02

22,50

12,86

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ / M.L )

2,539

2,951

1,355

1,204

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoques

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

2.389.120.000

431.205.000

1.201.307.000

52.355.000

704.253.000

1.763.474.000

281.408.000

1.502.066.000

13.317.517.000

35.874.000

35.874.000

13.280.831.000

812.000

17.470.111.000

2.191.687.000

372.105.000

1.140.601.000

55.694.000

623.287.000

1.583.980.000

67.570.000

1.516.410.000

13.766.794.000

223.917.000

222.034.000

217.250.000

4.784.000

1.883.000

13.542.599.000

278.000

17.542.461.000

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

1.811.862.000

302.752.000

1.509.110.000

4.046.220.000

1.807.681.000

2.238.539.000

11.612.029.000

1.257.785.000

7.880.288.000

2.342.802.000

31.154.000

17.470.111.000

2.119.752.000

572.818.000

1.546.934.000

3.357.914.000

1.194.447.000

2.163.467.000

12.064.795.000

2.000.000.000

7.600.839.000

2.342.802.000

31.154.000

17.542.461.000

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Recargas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Reversão dos juros s/ Cap. Próprio

Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício

4.973.158.000

(312.904.000)

4.660.254.000

(1.926.284.000)

2.733.970.000

(1.528.031.000)

(1.131.379.000)

(394.652.000)

302.683.000

(697.335.000)

1.207.939.000

(16.567.000)

1.191.372.000

(274.685.000)

(131.625.000)

334.000.000

1.119.062.000

4.952.234.000

(338.081.000)

4.614.153.000

(1.981.225.000)

2.632.928.000

(1.894.280.000)

(1.648.334.000)

(245.946.000)

483.139.000

(729.085.000)

738.648.000

(9.925.000)

728.723.000

(171.456.000)

(105.456.000)

185.000.000

638.811.000

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Variação do Capital Circulante Líquido

Variação Ativo Circulante

Variação Passivo Circulante

1.656.653.000

1.119.062.000

483.519.000

(119.650.000)

173.922.000

654.666.000

566.422.000

727.540.000

3.605.481.000

1.057.979.000

338.519.000

1.114.043.000

2.510.541.000

1.094.640.000

(1.981.528.000)

(3.056.468.000)

1.111.910.000

638.811.000

496.316.000

(73.643.000)

52.426.000

704.234.000

74.054.000

1.890.198.000

1.017.734.000

893.397.000

484.390.000

2.395.521.000

(505.323.000)

(197.433.000)

307.890.000

**LIGHT PARTICIPAÇÕES S.A. - LIGHTPAR**

CNPJ: 01.104.937/0001-70

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO |                                           |            | OBJETIVO                                                                                                                                                       |
|------------------------------------|-------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ata/data de criação:               | A.G.E. DA LIGHT                           | 29.01.1996 | PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL SOCIAL DA ELETROPAULO-ELETRICIDADE DE SÃO PAULO S.A., CONCESSIONÁRIA DE SERVIÇOS PÚBLICOS DE ENERGIA ELÉTRICA, E DE OUTRAS SOCIEDADES. |
| Ata/data de constituição:          | A.G.E. LIGHT LEI Nº 9.163 DE 15.12.95     | 29.01.1996 |                                                                                                                                                                |
| Ata/data de transferência:         |                                           |            |                                                                                                                                                                |
| Endereço:                          | AV. RIO BRANCO, Nº 128 10º ANDAR - CENTRO |            |                                                                                                                                                                |
|                                    | 20040-002 - RIO DE JANEIRO (RJ)           |            |                                                                                                                                                                |
| DDD: (021) - TEL.: 2514-5018/5559  | FAX: 2242-4790                            |            |                                                                                                                                                                |

| DIRETORIAS               |                               | NOMES | AUDITORIA EXTERNA |                                          |
|--------------------------|-------------------------------|-------|-------------------|------------------------------------------|
| CARGO                    | 2004                          |       | ANO               | Nome da Empresa Auditora                 |
| DIRETOR-PRESIDENTE       | JOSÉ EUDES FREITAS            |       |                   | CNPJ:                                    |
| DIRETOR FINANCEIRO       | NELSON MONTEIRO DA ROCHA      |       | 2004              | LOUDON BLOMQUIST AUDITORES INDEPENDENTES |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO | AGENCIAR DE OLIVEIRA MATTOS   |       |                   | 33.179.672/0001-65                       |
| DIRETOR TÉCNICO          | JOAQUIM FRANCISCO DE CARVALHO |       |                   |                                          |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                      |         |        |        |        | QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |      |               |             |               |
|------------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|---------------------------------|------|---------------|-------------|---------------|
| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002   | 2003   | 2004   | ANO                             | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos |
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 29,81   | 75,05  | 104,80 | 106,54 | 2000                            |      | 10            |             | 10            |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 20,14   | 75,05  | 104,80 | 106,54 | 2001                            |      | 9             |             | 9             |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 180,00  | 121,87 | 96,33  | 94,73  | 2002                            |      | 9             |             | 9             |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 50,04   | 46,71  | 43,37  | 44,62  | 2003                            |      | 12            |             | 12            |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (8,74)  | 5,07   | 2,99   | 1,84   | 2004                            |      | 13            |             | 13            |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (17,93) | 9,83   | 14,12  | 41,20  |                                 |      |               |             |               |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 184     | 210    | 347    | 314    |                                 |      |               |             |               |

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

| DISCRIMINAÇÃO                  |  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      |  | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |  |                    |                    | Valores correntes R\$ 1,00                         |  |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |  |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |  |                    |                    |
| Ativo Circulante               |  | 78.074.532         | 84.898.256         | Passivo Circulante                                 |  | 74.501.374         | 79.688.519         |
| Disponível                     |  | 3.112.808          | 4.469.756          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  | 14.604.892         | 15.626.964         |
| Valores a Receber              |  | 69.668.470         | 74.830.173         | Contas a Pagar / Outros                            |  | 59.896.482         | 64.061.555         |
| Estoques                       |  |                    |                    | Exigível a Longo Prazo                             |  | 500                | 500                |
| Outros                         |  | 5.293.254          | 5.598.327          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  |                    |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |  | 500                | 500                | Adiantamentos para Aumento Capital                 |  |                    |                    |
| Valores a Receber              |  |                    |                    | Outros                                             |  | 500                | 500                |
| Outros                         |  | 500                | 500                |                                                    |  |                    |                    |
| Ativo Permanente               |  | 93.726.180         | 93.707.572         | Resultado Exercício Futuro                         |  |                    |                    |
| Investimentos                  |  | 93.649.218         | 93.649.218         | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |  |                    |                    |
| Participações Societárias      |  | 93.649.218         | 93.649.218         |                                                    |  |                    |                    |
| Controladas                    |  |                    |                    | Patrimônio Líquido                                 |  | 97.299.338         | 98.917.309         |
| Coligadas                      |  |                    |                    | Capital Integralizado                              |  | 113.789.738        | 113.789.738        |
| Outras                         |  | 93.649.218         | 93.649.218         | Reservas                                           |  |                    |                    |
| Outros Investimentos           |  |                    |                    | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |  | (78.775.761)       | (77.167.760)       |
| Imobilizado                    |  | 76.962             | 58.354             | Outros                                             |  | 62.285.361         | 62.285.361         |
| Diferido                       |  |                    |                    |                                                    |  |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          |  | <b>171.801.212</b> | <b>178.606.328</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            |  | <b>171.801.212</b> | <b>178.606.328</b> |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |              |             |  | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                           |            |           |  |
|---------------------------------------------|--------------|-------------|--|-----------------------------------------------------------------|------------|-----------|--|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 20.599.314   | 3.927.210   |  | Atividade Econômica                                             | 2.929.031  | 1.643.283 |  |
| Deduções                                    | (16.953.660) |             |  | Lucro Líquido do Exercício                                      | 2.908.548  | 1.617.971 |  |
| Receita Líquida                             | 3.645.654    | 3.927.210   |  | Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 20.483     | 25.312    |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |              |             |  | Varição Cambial / Monetária                                     |            |           |  |
| Lucro Bruto                                 | 3.645.654    | 3.927.210   |  | Equivalência Patrimonial Líquida                                |            |           |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (737.106)    | (2.309.239) |  | Custo de Bens Baixados                                          |            |           |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (5.326.658)  | (8.292.437) |  | Contas que não Afetam Circulante                                |            |           |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (737.106)    | (1.178.505) |  | Aumento de Capital                                              | 17.499.425 |           |  |
| Receitas Financeiras                        | 666.342      | 169.390     |  | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |            |           |  |
| Despesas Financeiras                        | (1.403.448)  | (1.377.895) |  | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |            |           |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |             |  | Demais Origens                                                  |            |           |  |
| Outras Despesas Operacionais                |              |             |  | Total de Recursos                                               | 20.428.456 | 1.643.283 |  |
| Outras Receitas Operacionais                | 5.326.658    | 5.161.703   |  | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |            |           |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |             |  | Aplicação no Ativo Permanente                                   | 36.782     | 6.704     |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |             |  | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |            |           |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 2.908.548    | 1.617.971   |  | Aplicações de Longo Prazo                                       |            |           |  |
| Resultado não Operacional                   |              |             |  | Dividendos Distribuídos                                         |            |           |  |
| Varições Monetárias e Cambiais Líquidas     |              |             |  | Demais Aplicações                                               |            |           |  |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 2.908.548    | 1.617.971   |  | Total Aplicações                                                | 36.782     | 6.704     |  |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |             |  | Varição do Capital Circulante Líquido                           | 20.391.674 | 1.636.579 |  |
| Participações e Contribuições               |              |             |  | Varição Ativo Circulante                                        | 27.483.251 | 6.823.724 |  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 2.908.548    | 1.617.971   |  | Varição Passivo Circulante                                      | 7.091.577  | 5.187.145 |  |



**CENTRAIS ELÉTRICAS DO NORTE DO BRASIL S.A. - ELETRONORTE**

CNPJ: 00.357.038/0001-16

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ato/data de criação: DECRETO Nº 72.548 30.07.1973  
 Ato/data de constituição: ESC. PUBL. 5336000281/9 20.06.1973  
 Ato/data de transferência:  
 Endereço: SCN Q. 06, CONJ. "A" BL. "B" E "C" SUPER CENTER VENÂNCIO 3000  
 70718-900 - BRASÍLIA (DF)  
 DDD: (061) - TEL.: 3429-5151/6101 FAX.: 3328-1566

**OBJETIVO**

PROJETAR, CONSTRUIR E OPERAR USINAS PRODUTORAS E LINHAS DE TRANSMISSÃO E DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA, TENDO COMO ÁREA DE ATUAÇÃO PARTE DO ESTADO DE TOCANTINS E OS ESTADOS DE MATO GROSSO, MARANHÃO, PARÁ, AMAZONAS, ACRE, RONDÔNIA E AMAPÁ.

| DIRETORIAS                            | NOMES                              |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| <b>CARGO</b>                          | <b>2004</b>                        |
| DIRETOR-PRESIDENTE                    | ROBERTO GARCIA SALMERON            |
| DIRETOR ECONOMICO FINANCEIRO          | ASTROGILDO FRAGUGLIA CUNENTAL      |
| DIRETOR DE PRODUÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO | RAIMUNDO DILSON RODRIGUES TRINDADE |
| DIRETOR DE PLANEJAMENTO E ENGENHARIA  | ISRAEL FERNANDO DE CARVALHO BAYMA  |
| DIRETOR DE GESTÃO CORPORATIVA         | LOURIVAL DO CARMO DE FREITAS       |
| DIRETOR DE TECNOLOGIA                 | MANOEL NAZARETH SANTANNA RIBEIRO   |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditada               |
|------|----------------------------------------|
|      | CNPJ:                                  |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE<br>61.562.112/0015-26 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               | 2.413       |               | 2.413 |
| 2001       | 597           | 1.527       | 229           | 2.353 |
| 2002       | 710           | 1.393       | 239           | 2.342 |
| 2003       | 652           | 1.454       | 229           | 2.335 |
| 2004       | 658           | 1.491       | 237           | 2.386 |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                        | 2001   | 2002    | 2003    | 2004    |
|--------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                          | 33,07  | 23,70   | 37,65   | 47,72   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                             | 41,42  | 35,97   | 22,51   | 24,87   |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                                | 130,68 | 150,73  | 159,86  | 183,15  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                        | 34,37  | 44,21   | 43,58   | 52,53   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )                | (0,51) | (11,12) | (3,05)  | (12,28) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                         | (3,23) | (54,49) | (12,24) | (33,27) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ / M.L ) | 680    | 800     | 961     | 1.252   |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Volante | Total |
| ELETOBRAS                                       | 98,66   | 98,66 |
| FINAME                                          | 0,20    | 0,20  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 1,15    | 1,15  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                  | 2004                  | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                  | 2004                  |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| <b>ATIVO</b>                   |                       |                       | <b>PASSIVO</b>                                     |                       |                       |
| Ativo Circulante               | 827.726.431           | 1.465.344.309         | Passivo Circulante                                 | 2.198.469.426         | 3.070.432.247         |
| Disponível                     | 79.851.059            | 736.918.594           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 734.971.990           | 469.028.276           |
| Valores a Receber              |                       |                       | Contas a Pagar / Outros                            | 1.463.497.436         | 2.581.403.971         |
| Estoques                       | 30.075.756            | 31.203.217            | Exigível a Longo Prazo                             | 5.225.130.153         | 6.444.760.266         |
| Outros                         | 717.799.586           | 697.222.498           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 4.979.956.376         | 5.909.640.363         |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 843.498.110           | 901.132.693           | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                       |                       |
| Valores a Receber              | 332.942.817           | 410.609.414           | Outros                                             | 245.173.777           | 445.119.903           |
| Outros                         | 510.555.293           | 490.523.279           |                                                    |                       |                       |
| Ativo Permanente               | 15.361.833.158        | 15.745.934.912        | Resultado Exercício Futuro                         |                       |                       |
| Investimentos                  | 1.718.509.531         | 1.628.810.081         | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                       |                       |
| Participações Societárias      | 1.625.091.658         | 1.518.862.208         |                                                    |                       |                       |
| Controladas                    | 1.625.091.658         | 1.518.862.208         |                                                    |                       |                       |
| Coligadas                      |                       |                       | Patrimônio Líquido                                 | 9.609.458.120         | 8.597.219.401         |
| Outras                         |                       |                       | Capital Integralizado                              | 2.843.234.697         | 2.843.234.697         |
| Outros Investimentos           | 93.417.873            | 109.747.873           | Reservas                                           | 6.710.723.423         | 5.655.269.486         |
| Imobilizado                    | 13.630.567.155        | 14.104.742.180        | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                       |                       |
| Diferido                       | 12.356.472            | 12.582.651            | Outros                                             | 55.500.000            | 98.695.218            |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>17.033.057.699</b> | <b>18.112.411.914</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>17.033.057.699</b> | <b>18.112.411.914</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 2.392.472.641   | 3.172.032.297   |
| Deduções                                    | (144.588.839)   | (217.205.855)   |
| Receita Líquida                             | 2.247.885.802   | 2.954.826.442   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (1.807.492.901) | (2.293.700.983) |
| Lucro Bruto                                 | 440.392.901     | 661.125.459     |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (721.997.527)   | (1.706.664.266) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (328.428.456)   | (779.570.360)   |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (231.907.630)   | (750.084.692)   |
| Receitas Financeiras                        | 168.637.160     | 180.403.650     |
| Despesas Financeiras                        | (400.544.790)   | (930.488.542)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (181.581.441)   | (177.009.214)   |
| Outras Despesas Operacionais                |                 |                 |
| Outras Receitas Operacionais                |                 |                 |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (281.604.626)   | (1.045.538.837) |
| Resultado não Operacional                   | (11.288.560)    | (9.894.807)     |
| Varições Monetárias e Cambiais Líquidas     |                 |                 |
| Resultado antes do LR. e Participações      | (292.903.186)   | (1.055.433.644) |
| Provisões para Imposto de Renda             |                 |                 |
| Participações e Contribuições               |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (292.903.186)   | (1.055.433.644) |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                                 |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Atividade Econômica                                             | 736.931.482          | 850.705.243          |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                      |                      |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 449.086.041          | 478.438.614          |
| Varição Cambial / Monetária                                     | 122.052.000          | 223.712.089          |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | 161.661.441          | 177.009.215          |
| Custo de Bens Baixados                                          | 3.222.000            | 1.545.325            |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                      |                      |
| Aumento de Capital                                              | 45.500.000           | 43.195.235           |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 532.344.000          | 1.215.823.423        |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 1.707.405.000        | 401.638.265          |
| Demais Origens                                                  | 400.502.704          | 45.853.226           |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>3.422.683.186</b> | <b>2.587.215.392</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 292.903.186          | 1.055.433.644        |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 956.270.000          | 983.208.623          |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 178.853.000          | 238.290.000          |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                      |                      |
| Dividendos Distribuídos                                         |                      |                      |
| Demais Aplicações                                               | 760.971.160          | 544.628.068          |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>2.188.797.346</b> | <b>2.821.560.335</b> |
| Varição do Capital Circulante Líquido                           | 1.233.885.840        | (234.344.943)        |
| Varição Ativo Circulante                                        | 18.493.266           | 637.817.878          |
| Varição Passivo Circulante                                      | (1.215.392.574)      | 871.662.821          |

BOA VISTA ENERGIA S.A. - BVENERGIA

CNPJ: 02.341.470/0001-44

Ata/data de criação: MEDIDA PROVISÓRIA, 1531-12

Ata/data de constituição: ESCRITURA PUBLICA CAR 3 OFICIO

Ata/data de transferência: ATA DA AGE

Endereço: AV. CAPITÃO ENE GARCEZ, Nº 691 - CENTRO

69301-600 - BOA VISTA (RR)

DDD: (095) - TEL.: 3621-1400/3623-9380/3621-1405/1408

13.11.1997

23.12.1997

23.12.1997

FAX.: 3623-9413

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR PRESIDENTE

CARLOS AUGUSTO ANDRADE SILVA

DIRETOR ECONÔMICO-FINANCEIRO

CELSO BARBOSA GUIMARÃES

DIRETOR ADMINISTRATIVO

RUI ANTÔNIO DO CARMO BARAUNA

DIRETORA TÉCNICA

DARLENE LEITÃO E SILVA

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQ/DEZ CORRENTE ( % )

363,93

263,54

324,84

191,79

LIQ/DEZ GERAL ( % )

265,79

244,87

122,49

120,07

IMOBILIZAÇÃO ( % )

61,72

59,55

89,61

89,69

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

18,76

21,83

31,61

33,95

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

(7,63)

(9,08)

(72,72)

(20,00)

MARGEM OPERACIONAL ( % )

(11,88)

(21,73)

(100,47)

(24,36)

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ MIL )

673

426

370

330

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

ATIVO

Ativo Circulante

50.149.000

55.133.000

Disponível

1.119.000

2.620.000

Valores a Receber

44.825.000

48.354.000

Estoques

4.405.000

4.159.000

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

5.030.000

9.409.000

Valores a Receber

4.543.000

8.045.000

Outros

487.000

484.000

Ativo Permanente

87.322.000

93.816.000

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

87.322.000

93.816.000

Diferido

TOTAL DO ATIVO

142.501.000

158.358.000

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

PASSIVO

Passivo Circulante

15.438.000

28.747.000

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

673.000

4.031.000

Contas a Pagar / Outros

14.765.000

24.716.000

Exigível a Longo Prazo

29.611.000

25.008.000

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

29.611.000

25.008.000

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

97.452.000

104.603.000

Capital Integralizado

53.862.334

53.862.334

Reservas

1.552.666

1.552.666

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

(162.848.000)

(183.772.000)

Outros

204.885.000

232.960.000

TOTAL DO PASSIVO

142.501.000

158.358.000

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

70.532.000

85.885.000

Deduções

(14.844.000)

(18.719.000)

Receita Líquida

55.688.000

67.166.000

Custo de Mercadorias e Serviços

(56.128.000)

(65.256.000)

Lucro Bruto

(440.000)

1.910.000

Receitas ( Despesas ) Operacionais

(70.468.000)

(22.664.000)

Despesas Comerciais e Administrativas

(37.622.000)

(29.847.000)

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

2.542.000

8.103.000

Receitas Financeiras

10.764.000

14.799.000

Despesas Financeiras

(8.222.000)

(6.696.000)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

(37.417.000)

(3.704.000)

Outras Receitas Operacionais

2.011.000

2.784.000

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

(70.926.000)

(20.754.000)

Resultado não Operacional

63.000

(170.000)

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

(70.863.000)

(20.924.000)

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

(70.863.000)

(20.924.000)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

3.358.000

5.123.000

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

3.141.000

4.929.000

Variação Cambial / Monetária

217.000

184.000

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

29.180.000

28.075.000

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demaís Origens

15.632.000

7.033.000

Total de Recursos

48.170.000

40.231.000

Atividade Econômica (Prejuízo)

70.863.000

20.924.000

Aplicação no Ativo Permanente

7.602.000

11.678.000

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

2.634.000

7.031.000

Aplicações de Longo Prazo

3.013.000

9.013.000

Dividendos Distribuídos

Demaís Aplicações

(34.784.000)

(90.000)

Total Aplicações

49.378.000

48.656.000

Variação do Capital Circulante Líquido

(1.208.000)

(8.325.000)

Variação Ativo Circulante

(7.733.000)

4.984.000

Variação Passivo Circulante

(6.525.000)

13.309.000



MANAUS ENERGIA S.A.

CNPJ: 02.341.467/0001-20

Atos Constitutivos e Endereçamento

Ata/data de criação: MEDIDA PROVISÓRIA, 1531-12

Ata/data de constituição: ESCRITURA PUBLICA CART. 3º OFÍCIO

Ata/data de transferência: ATA AGE

Endereço: AV. 7 DE SETEMBRO, Nº 2200 - CACHOEIRINHA

69005-141 - MANAUS (AM)

DDD: (092) - TEL.: 3621-1111/1100/3622-1023 FAX: 3633-2406/1119/2406

13.11.1997

23.12.1997

23.12.1997

Objetivo

REALIZAR ESTUDOS, PROJETOS, CONSTRUÇÕES DE USINAS PRODUTORAS, LINHAS DE TRANSMISSÃO E DE DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA, REALIZAR OU PARTICIPAR DE ESTUDOS E PESQUISAS DE INTERESSE DO SETOR ENERGÉTICO E PRESTAR APOIO TÉCNICO OPERACIONAL, ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO A OUTRAS EMPRESAS DO SETOR.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR-PRESIDENTE

WILLAMY MOREIRA FROTA

DIRETOR FINANCEIRO

FABIO GINO FRANCESCUTTI

DIRETOR ADMINISTRATIVO

ANSELMO DE SANTANA BRASIL

DIRETOR DE DISTRIBUIÇÃO

WENCESLAU ABTIBOL

DIRETOR TÉCNICO

CAMILO GIL CABRAL

Auditoria Externa

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ:

2004

BOUCINHAS & CAMPOS S/C AUDITORES INDEPENDENTES

62.650.403/0006-48

Quantitativo de Pessoal Próprio

ANO \ ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

440

440

2001

57

358

16

431

2002

48

365

16

429

2003

47

364

16

427

2004

65

374

17

456

Indicadores de Desempenho

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE (%)

105,09

52,93

82,40

79,04

LIQUIDEZ GERAL (%)

45,22

52,96

78,28

71,50

IMOBILIZAÇÃO (%)

111,32

113,28

106,42

113,87

ENDIVIDAMENTO GERAL (%)

17,12

22,02

22,80

32,73

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)

(9,71)

(10,17)

(5,95)

(11,04)

MARGEM OPERACIONAL (%)

(35,50)

(27,13)

(13,41)

(19,22)

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (\*) (R\$ MIL)

662

843

1.002

1.287

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

Demonstrações Financeiras

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

175.422.270

214.352.404

Disponível

36.222.994

18.331.008

Valores a Receber

113.063.136

172.787.326

Estoques

20.134.289

22.487.942

Outros

6.001.851

746.128

Ativo Realizável a Longo Prazo

177.574.317

277.563.934

Valores a Receber

Outros

177.574.317

277.563.934

Ativo Permanente

1.625.117.733

1.610.377.912

Investimentos

713.713

1.406.639

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

713.713

1.406.639

Imobilizado

1.624.404.020

1.608.971.273

Diferido

TOTAL DO ATIVO

1.978.114.320

2.102.294.250

PASSIVO

Passivo Circulante

212.884.330

271.211.345

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

33.800.004

37.076.369

Contas a Pagar / Outros

179.084.326

234.134.976

Exigível a Longo Prazo

238.079.864

416.822.660

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

237.762.251

256.173.990

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

317.613

160.648.670

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

1.527.150.126

1.414.260.245

Capital Integralizado

1.750.588.614

1.750.588.614

Reservas

566.600.230

609.483.536

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

(790.338.718)

(945.811.905)

Outros

TOTAL DO PASSIVO

1.978.114.320

2.102.294.250

Demonstração do Resultado

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

677.307.409

812.293.371

Deduções

(248.452.980)

(244.205.954)

Receita Líquida

428.854.429

568.087.417

Custo de Mercadorias e Serviços

(1.270.949.705)

(1.323.288.093)

Lucro Bruto

(842.095.276)

(755.200.681)

Receitas ( Despesas ) Operacionais

751.219.971

597.688.452

Despesas Comerciais e Administrativas

(271.069.612)

(382.797.362)

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

26.243.621

(27.904.701)

Receitas Financeiras

37.770.012

9.715.952

Despesas Financeiras

(11.526.391)

(37.620.653)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

906.075.962

1.008.390.515

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

(90.875.305)

(157.512.229)

Resultado não Operacional

77.661

1.427.130

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

(90.797.644)

(156.085.099)

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

(90.797.644)

(156.085.099)

Demonstração das Origens e Aplicações

Atividade Econômica

83.093.482

80.882.942

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

84.404.482

81.069.413

Variação Cambial / Monetária

(1.311.000)

(166.471)

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

132.260.017

43.195.218

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

158.791.000

228.847.471

Total de Recursos

374.144.499

352.925.631

Atividade Econômica (Prejuízo)

90.797.644

156.085.099

Aplicação no Ativo Permanente

74.172.000

81.416.942

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

11.776.915

34.957.471

Aplicações de Longo Prazo

101.817.000

99.663.000

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

278.563.559

372.322.512

Variação do Capital Circulante Líquido

95.580.940

(19.396.681)

Variação Ativo Circulante

25.801.270

38.930.134

Variação Passivo Circulante

(69.779.670)

58.327.015



**CENTRO DE PESQUISAS DE ENERGIA ELÉTRICA - CEPEL**

CNPJ: 42.288.886/0001-60

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                                                                                                                                |            | OBJETIVO                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ata/data de criação: Const. em 17.01.74, respaldada na Resolução Eletrobrás nº 950/73                                                                             | 25.01.1974 | PROMOVER INFRA-ESTRUTURA E PESQUISA, VISANDO AO DESENVOLVIMENTO NO PAÍS DE AVANÇADA TECNOLOGIA NOS CAMPOS DOS EQUIPAMENTOS E SISTEMAS ELÉTRICOS. |
| Ata/data de constituição: Deliberação Eletrobrás nº 190/73                                                                                                        | 25.01.1974 |                                                                                                                                                  |
| Ata/data de transferência:                                                                                                                                        |            |                                                                                                                                                  |
| Endereço: AV. HUM S/N - CAIXA POSTAL 68007 - CIDADE UNIVERSITÁRIA - ILHA DO FUNDÃO<br>21941-590 - RIO DE JANEIRO (RJ)<br>DDD: (021) - TEL: 598-6426 FAX: 598-6215 |            |                                                                                                                                                  |

| DIRETORIAS                          | NOMES                               |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| CARGO                               | 2004                                |
| DIRETOR GERAL                       | JOÃO LIZARDO RODRIGUES H. DE ARAUJO |
| DIRETOR DE PROG. DE PESQ. E DESENV. | MARCIO PEREIRA ZIMMERMANN           |
| DIRETOR TÉCNICO E DE INSTALAÇÕES    | JORGE NUNES DE OLIVEIRA             |

| AUDITORIA EXTERNA               |                                                          |             |               |       |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------|
| ANO                             | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ :                       |             |               |       |
| 2004                            | INDEP. AUDITORES INDEPENDENTES S/C<br>42.464.370/0001-20 |             |               |       |
| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |                                                          |             |               |       |
| ANO \ ÁREA                      | Administração                                            | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            | 86                                                       | 303         |               | 389   |
| 2001                            | 89                                                       | 293         |               | 382   |
| 2002                            | 89                                                       | 324         |               | 413   |
| 2003                            | 87                                                       | 321         |               | 408   |
| 2004                            | 86                                                       | 313         |               | 399   |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                      |        |         |         |         |
|------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|
| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002    | 2003    | 2004    |
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 156,20 | 119,63  | 68,93   | 133,93  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 115,03 | 75,95   | 58,25   | 60,46   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 94,35  | 113,17  | 130,40  | 141,87  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 27,34  | 35,38   | 42,13   | 51,43   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 8,48   | (11,90) | (19,72) | (10,30) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 8,73   | (12,02) | (14,57) | (4,69)  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 178    | 162     | 180     | 271     |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

| COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % ) |               |             |
|-------------------------------------------|---------------|-------------|
| ACIONISTA                                 |               | 2004        |
|                                           | Votante ( * ) | Total ( * ) |
| ELETROBRÁS                                | 85,29         | 85,29       |
| LIGHTPAR                                  | 4,90          | 4,90        |
| ELETRONORTE                               | 2,94          | 2,94        |
| FURNAS                                    | 2,94          | 2,94        |
| CHESF                                     | 2,94          | 2,94        |
| ELETROSUL                                 | 0,98          | 0,98        |

( \* ) O percentual refere-se ao Capital Integralizado das empresas colaboradoras da CEPEL

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS |  |      |      |                            |
|---------------------------|--|------|------|----------------------------|
| DISCRIMINAÇÃO             |  | 2003 | 2004 | Valores correntes R\$ 1,00 |
|                           |  |      |      | 2003 2004                  |

| BALANÇO PATRIMONIAL            |            |             |                                                    |                        |
|--------------------------------|------------|-------------|----------------------------------------------------|------------------------|
| ATIVO                          |            | PASSIVO     |                                                    |                        |
| Ativo Circulante               | 14.908.111 | 24.772.091  | Passivo Circulante                                 | 21.629.182             |
| Disponível                     | 6.990.154  | 17.247.594  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 5.356.421              |
| Valores a Receber              | 7.107.462  | 6.045.068   | Contas a Pagar / Outros                            | 16.272.761             |
| Estoques                       |            |             | Exigível a Longo Prazo                             | 18.545.268             |
| Outros                         | 810.495    | 1.479.429   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 8.705.622              |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 8.492.589  | 7.270.976   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                        |
| Valores a Receber              | 5.919.959  | 4.772.281   | Outros                                             | 9.839.446              |
| Outros                         | 2.572.630  | 2.498.695   |                                                    | 9.918.804              |
| Ativo Permanente               | 71.945.110 | 70.996.281  | Resultado Exercício Futuro                         |                        |
| Investimentos                  |            |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                        |
| Participações Societárias      |            |             |                                                    |                        |
| Controladas                    |            |             | Patrimônio Líquido                                 | 55.171.360             |
| Coligadas                      |            |             | Capital Integralizado                              | 60.054.167             |
| Outras                         |            |             | Reservas                                           | 25.158                 |
| Outros Investimentos           |            |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (10.882.807)           |
| Imobilizado                    | 71.945.110 | 70.996.281  | Outros                                             | (5.152.587)            |
| Diferido                       |            |             |                                                    |                        |
| TOTAL DO ATIVO                 | 95.345.810 | 103.039.348 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 95.345.810 103.039.348 |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |              |               |                                                                |             |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|----------------------------------------------------------------|-------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 74.715.527   | 109.946.754   | Atividade Econômica                                            | 8.211.884   |
| Deduções                                    | (975.057)    | (772.732)     | Lucro Líquido do Exercício                                     | 11.140.159  |
| Receita Líquida                             | 73.740.470   | 109.174.022   | Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 7.862.647   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |              |               | Variação Cambial / Monetária                                   | 297.223     |
| Lucro Bruto                                 | 73.740.470   | 109.174.022   | Equivalência Patrimonial Líquida                               | (68.841)    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (84.677.322) | (112.033.899) | Custo de Bens Baixados                                         | 51.994      |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (73.437.734) | (85.272.158)  | Contas que não Afetam Circulante                               | 2.296.505   |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (3.276.941)  | (1.590.073)   | Aumento de Capital                                             | 547.808     |
| Receitas Financeiras                        |              |               | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     | 620.350     |
| Despesas Financeiras                        | (3.276.941)  | (1.590.073)   | Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   | 1.487.317   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |               | Demais Origens                                                 | 146.363     |
| Outras Despesas Operacionais                | (7.862.647)  | (25.171.670)  | Total de Recursos                                              | 10.465.694  |
| Outras Receitas Operacionais                |              |               | Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 10.882.807  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |               | Aplicação no Ativo Permanente                                  | 5.104.590   |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |               | Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 4.243.308   |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (10.836.852) | (2.859.877)   | Aplicações de Longo Prazo                                      | 22.069      |
| Resultado não Operacional                   | (45.955)     | (2.282.710)   | Dividendos Distribuídos                                        | 21.537      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |               | Demais Aplicações                                              | 47.163      |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (10.882.807) | (5.152.587)   | Total Aplicações                                               | 20.252.774  |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |               | Variação do Capital Circulante Líquido                         | (9.766.880) |
| Participações e Contribuições               |              |               | Variação Ativo Circulante                                      | (3.778.479) |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (10.882.807) | (5.152.587)   | Variação Passivo Circulante                                    | 8.007.401   |

**CENTRAIS ELÉTRICAS DE RONDÔNIA S.A. - CERON**

CNPJ: 05.914.650/0001-66

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: LEI Nº 5.523 04.11.1968  
Ata/data de constituição: ESCRITURA PÚBLICA 01.12.1969  
Ata/data de transferência: FEDERALIZADA P/ M.P. 1.580-6 08.10.1997  
Endereço: AVENIDA JOSÉ DE ALENCAR, Nº 2613 - CENTRO  
78916-200 - PORTO VELHO (RO)  
DDD: (069) - TEL.:3216-4000/4044/4131 FAX:3224-3303/7790/1665

**OBJETIVO**

EXPLORAR OS SERVIÇOS DE ENERGIA ELÉTRICA, PROJETAR, CONSTRUIR E EXPLORAR SISTEMA DE PRODUÇÃO, TRANSMISSÃO, DISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                         | 2004                              |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE            | EURÍPEDES MIRANDA BOTELHO         |
| DIRETOR FINANCEIRO            | PAULO ROBERTO DOS SANTOS SILVEIRA |
| DIRETOR GESTÃO ADMINISTRATIVA | MAURÍCIO VAZ                      |
| DIRETOR TÉCNICO               | INACIO AZEVEDO DA SILVA           |

**AUDITORIA EXTERNA**

|       |                                                                      |
|-------|----------------------------------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditora                                             |
| CNPJ: |                                                                      |
| 2004  | BOUCINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C<br>62.650.403/0001-33 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 213           | 313         | 9             | 535   |
| 2001       | 165           | 338         | 14            | 517   |
| 2002       | 163           | 333         | 14            | 510   |
| 2003       | 162           | 332         | 14            | 508   |
| 2004       | 162           | 331         | 14            | 507   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002    | 2003    | 2004    |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 41,80   | 120,17  | 95,72   | 161,61  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 26,85   | 26,04   | 72,10   | 78,67   |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                              | (91,19) | (42,03) | 204,13  | 206,61  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 161,97  | 208,64  | 78,87   | 81,79   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |         |         | (39,19) | (29,03) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (33,42) | (69,65) | (8,73)  | (5,19)  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M.L ) | 400     | 503     | 669     | 734     |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA                                    | 2004    |       |
|----------------------------------------------|---------|-------|
|                                              | Votante | Total |
| ELETRONBRÁS                                  | 99,96   | 99,96 |
| PREFEITURAS MUNICIPAIS DO ESTADO DE RONDÔNIA | 0,04    | 0,04  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 132.314.849        | 148.334.769        | Passivo Circulante                                 | 138.237.836        | 91.783.610         |
| Disponível                     | 6.146.207          | 23.385.381         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 35.609.485         | 1.476.068          |
| Valores a Receber              | 121.145.167        | 106.553.145        | Contas a Pagar / Outros                            | 102.328.351        | 90.307.542         |
| Estoques                       | 3.132.310          | 13.356.602         | Exigível a Longo Prazo                             | 207.105.954        | 318.277.000        |
| Outros                         | 1.891.165          | 5.039.681          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 151.645.495        | 235.267.835        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 116.689.881        | 174.242.342        | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                    |                    |
| Valores a Receber              | 116.689.881        | 174.242.342        | Outros                                             | 55.460.459         | 83.009.065         |
| Outros                         |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 188.853.674        | 178.777.935        | Resultado Exercício Futuro                         |                    | 4.764.871          |
| Investimentos                  | 17.704.737         | 17.245.737         | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                                 | 92.514.614         | 86.529.565         |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                              | 362.731.769        | 362.731.769        |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                           | 46.514.281         | 46.565.627         |
| Outros Investimentos           | 17.704.737         | 17.245.737         | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (886.149.582)      | (1.011.265.978)    |
| Imobilizado                    | 171.148.937        | 161.478.321        | Outros                                             | 669.418.146        | 688.498.147        |
| Diferido                       |                    | 53.877             |                                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>437.858.404</b> | <b>501.355.046</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>437.858.404</b> | <b>501.355.046</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 415.221.249   | 483.703.000   |
| Deduções                                    | (74.541.292)  | (111.119.733) |
| Receita Líquida                             | 340.679.957   | 372.583.267   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (143.400.000) | (165.951.000) |
| Lucro Bruto                                 | 197.279.957   | 206.632.267   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (233.593.865) | (231.857.732) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (211.837.757) | (201.911.295) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (21.756.108)  | (29.946.437)  |
| Receitas Financeiras                        | 28.702.035    | 27.575.002    |
| Despesas Financeiras                        | (50.458.143)  | (57.521.439)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (36.313.908)  | (25.225.465)  |
| Resultado não Operacional                   | 57.041        | 109.069       |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (36.256.867)  | (25.116.396)  |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (36.256.867)  | (25.116.396)  |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                           | 63.687.967         | 56.869.680         |
| Lucro Líquido do Exercício                                    |                    |                    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                          | 17.160.516         | 18.042.158         |
| Variação Cambial / Monetária                                  |                    |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                              |                    |                    |
| Custo de Bens Baixados                                        | 78.694             | 459.135            |
| Contas que não Afetam Circulante                              | 46.448.757         | 38.368.387         |
| Aumento de Capital                                            | 14.498.132         | 19.080.000         |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                    | 14.906.607         | 75.463.231         |
| Transferência de Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante |                    |                    |
| Demais Origens                                                |                    | 459.268            |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>93.092.706</b>  | <b>151.872.179</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                | 38.256.867         | 25.116.396         |
| Aplicação no Ativo Permanente                                 | 27.357.265         | 19.204.135         |
| Transferência de Realizável de L. P. p/ o Passivo Circulante  | 22.812.000         |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                     | 31.437.825         | 45.077.502         |
| Dividendos Distribuídos                                       |                    |                    |
| Demais Aplicações                                             |                    |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                       | <b>117.863.957</b> | <b>89.398.033</b>  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                        | (24.771.251)       | 62.474.146         |
| Variação Ativo Circulante                                     | 20.040.344         | 16.019.920         |
| Variação Passivo Circulante                                   | 44.811.595         | (46.454.226)       |



COMPANHIA DE ELETRICIDADE DO ACRE - ELETROACRE

CNPJ: 04.065.033/0001-70

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                                                                                                                                                                                                                                          |  |                                |  |               | OBJETIVO                                                       |                                                                 |       |               |  |               |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------|--|---------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------|---------------|--|---------------|--|
| Atos/data de criação: DECRETO LEI N° 63.121<br>Atos/data de constituição: DECRETO LEI N 63121<br>Atos/data de transferência: FEDERALIZADA P/MP. 1.580-6<br>Endereço: RUA MARECHAL DEODORO, 196<br>66900-000 - RIO BRANCO (AC)<br>DDD: (068) - TEL.: 212-5700 FAX.: 223-6804 |  |                                |  |               | DISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA             |                                                                 |       |               |  |               |  |
| DIRETORIAS                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |                                |  |               | AUDITORIA EXTERNA                                              |                                                                 |       |               |  |               |  |
| CARGO                                                                                                                                                                                                                                                                       |  | NOMES                          |  |               | ANO Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                          |                                                                 |       |               |  |               |  |
| DIRETOR PRESIDENTE                                                                                                                                                                                                                                                          |  | EDILSON SIMÕES CADAXO SOBRINHO |  |               | 2004 HLB AUDILINK AUDITORES & CONSULTORES<br>2.163.575/0001-50 |                                                                 |       |               |  |               |  |
| DIRETORA FINANCEIRA                                                                                                                                                                                                                                                         |  | MARIA APARECIDA DOS SANTOS     |  |               |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| DIRETORA ADMINISTRATIVA                                                                                                                                                                                                                                                     |  | DORIANNE REGINA BRITO DE SOUZA |  |               |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| DIRETOR TÉCNICO                                                                                                                                                                                                                                                             |  | CELSON SANTOS MATHEUS          |  |               |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |                                |  |               | QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| ANO \ ÁREA                                                                                                                                                                                                                                                                  |  | Administração                  |  | Operacional   |                                                                | Investimentos                                                   |       | Total         |  |               |  |
| 2000                                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 82                             |  | 134           |                                                                |                                                                 |       | 216           |  |               |  |
| 2001                                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 76                             |  | 118           |                                                                | 16                                                              |       | 210           |  |               |  |
| 2002                                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 77                             |  | 115           |                                                                | 12                                                              |       | 204           |  |               |  |
| 2003                                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 86                             |  | 113           |                                                                | 11                                                              |       | 210           |  |               |  |
| 2004                                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 85                             |  | 99            |                                                                | 8                                                               |       | 192           |  |               |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |                                |  |               | COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)                        |                                                                 |       |               |  |               |  |
| ACIONISTA                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |                                |  |               | 2004                                                           |                                                                 |       |               |  |               |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |                                |  |               | Votante                                                        |                                                                 | Total |               |  |               |  |
| ELETROBRAS                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |                                |  |               | 88,45                                                          |                                                                 | 93,29 |               |  |               |  |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %)                                                                                                                                                                                                                               |  |                                |  |               | 11,55                                                          |                                                                 | 6,71  |               |  |               |  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |                                |  |               | Valores correntes R\$ 1,00                                     |                                                                 |       |               |  |               |  |
| DISCRIMINAÇÃO                                                                                                                                                                                                                                                               |  | 2003                           |  | 2004          |                                                                | DISCRIMINAÇÃO                                                   |       | 2003          |  | 2004          |  |
| BALANÇO PATRIMONIAL                                                                                                                                                                                                                                                         |  |                                |  |               |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| ATIVO                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |                                |  |               |                                                                | PASSIVO                                                         |       |               |  |               |  |
| Ativo Circulante                                                                                                                                                                                                                                                            |  | 27.448.522                     |  | 38.070.545    |                                                                | Passivo Circulante                                              |       | 38.207.721    |  | 52.723.380    |  |
| Disponível                                                                                                                                                                                                                                                                  |  | 2.247.397                      |  | 5.903.401     |                                                                | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )              |       |               |  | 83.500        |  |
| Valores a Receber                                                                                                                                                                                                                                                           |  | 575.909                        |  | 30.367.009    |                                                                | Contas a Pagar / Outros                                         |       | 38.207.721    |  | 52.639.880    |  |
| Estoques                                                                                                                                                                                                                                                                    |  | 767.961                        |  | 1.087.009     |                                                                | Exigível a Longo Prazo                                          |       | 42.674.366    |  | 47.006.028    |  |
| Outros                                                                                                                                                                                                                                                                      |  | 23.857.255                     |  | 713.126       |                                                                | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )              |       | 37.316.836    |  | 42.197.602    |  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                                                                                                                                                                                                                              |  | 42.264.265                     |  | 45.597.051    |                                                                | Adiantamentos para Aumento Capital                              |       |               |  |               |  |
| Valores a Receber                                                                                                                                                                                                                                                           |  | 20.551.903                     |  | 23.884.669    |                                                                | Outros                                                          |       | 5.357.530     |  | 4.808.426     |  |
| Outros                                                                                                                                                                                                                                                                      |  | 21.712.362                     |  | 21.712.362    |                                                                | Resultado Exercício Futuro                                      |       |               |  |               |  |
| Ativo Permanente                                                                                                                                                                                                                                                            |  | 40.668.690                     |  | 46.748.937    |                                                                | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )                   |       |               |  |               |  |
| Investimentos                                                                                                                                                                                                                                                               |  | 57.655                         |  | 184.393       |                                                                | Patrimônio Líquido                                              |       | 29.499.390    |  | 30.687.125    |  |
| Participações Societárias                                                                                                                                                                                                                                                   |  |                                |  | 53.667        |                                                                | Capital Integralizado                                           |       | 64.590.408    |  | 64.590.226    |  |
| Controladas                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |                                |  |               |                                                                | Reservas                                                        |       | 102.178.342   |  | 3.283.466     |  |
| Coligadas                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |                                |  |               |                                                                | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                                 |       | (137.269.360) |  | (140.437.891) |  |
| Outras                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |                                |  | 53.667        |                                                                | Outros                                                          |       |               |  | 103.251.324   |  |
| Outros Investimentos                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 57.655                         |  | 130.726       |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| Imobilizado                                                                                                                                                                                                                                                                 |  | 40.611.035                     |  | 46.564.544    |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| Diferido                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |                                |  |               |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| TOTAL DO ATIVO                                                                                                                                                                                                                                                              |  | 110.381.477                    |  | 130.416.533   |                                                                | TOTAL DO PASSIVO                                                |       | 110.381.477   |  | 130.416.533   |  |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                                                                                                                                                                                                                                   |  |                                |  |               |                                                                |                                                                 |       |               |  |               |  |
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços                                                                                                                                                                                                                                  |  | 148.961.759                    |  | 178.167.160   |                                                                | Atividade Econômica                                             |       | 278.254       |  | 8.814.000     |  |
| Deduções                                                                                                                                                                                                                                                                    |  | (27.972.923)                   |  | (42.525.941)  |                                                                | Lucro Líquido do Exercício                                      |       |               |  |               |  |
| Receita Líquida                                                                                                                                                                                                                                                             |  | 120.988.836                    |  | 135.641.219   |                                                                | Depreciação / Exaustão / Amortização                            |       |               |  | 4.933.000     |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços                                                                                                                                                                                                                                             |  | (103.319.135)                  |  | (115.532.649) |                                                                | Variação Cambial / Monetária                                    |       |               |  | 3.143.000     |  |
| Lucro Bruto                                                                                                                                                                                                                                                                 |  | 17.669.701                     |  | 20.108.570    |                                                                | Equivalência Patrimonial Líquida                                |       |               |  |               |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais                                                                                                                                                                                                                                          |  | (29.589.260)                   |  | (26.574.864)  |                                                                | Custo de Bens Baixados                                          |       |               |  | 633.000       |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas                                                                                                                                                                                                                                       |  | (25.036.490)                   |  | (23.303.171)  |                                                                | Contas que não Afetam Circulante                                |       | 278.254       |  | 105.000       |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas                                                                                                                                                                                                                                  |  | (4.552.790)                    |  | (3.271.693)   |                                                                | Aumento de Capital                                              |       | 6.251.000     |  | 3.600.000     |  |
| Receitas Financeiras                                                                                                                                                                                                                                                        |  | 1.049.638                      |  | 853.024       |                                                                | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |       | 6.269.000     |  | 2.002.000     |  |
| Despesas Financeiras                                                                                                                                                                                                                                                        |  | (5.602.428)                    |  | (4.124.717)   |                                                                | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |       | 3.116.978     |  |               |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial                                                                                                                                                                                                                                          |  |                                |  |               |                                                                | Demais Origens                                                  |       |               |  |               |  |
| Outras Despesas Operacionais                                                                                                                                                                                                                                                |  |                                |  |               |                                                                | Total de Recursos                                               |       | 15.945.232    |  | 14.416.000    |  |
| Outras Receitas Operacionais                                                                                                                                                                                                                                                |  |                                |  |               |                                                                | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |       | 12.877.221    |  | 6.285.508     |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda                                                                                                                                                                                                                                    |  |                                |  |               |                                                                | Aplicação no Ativo Permanente                                   |       | 9.938.321     |  | 10.698.000    |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos                                                                                                                                                                                                                                 |  |                                |  |               |                                                                | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |       | 1.461.144     |  |               |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                                                                                                                                                                                                                                                |  | (11.919.579)                   |  | (6.466.294)   |                                                                | Aplicações de Longo Prazo                                       |       | 634.317       |  | 321.000       |  |
| Resultado não Operacional                                                                                                                                                                                                                                                   |  | (957.642)                      |  | 180.786       |                                                                | Dividendos Distribuídos                                         |       |               |  |               |  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas                                                                                                                                                                                                                                    |  |                                |  |               |                                                                | Demais Aplicações                                               |       | 14.102.497    |  | 1.005.128     |  |
| Resultado antes do IR e Participações                                                                                                                                                                                                                                       |  | (12.877.221)                   |  | (6.285.508)   |                                                                | Total Aplicações                                                |       | 39.013.500    |  | 18.399.636    |  |
| Provisões para Imposto de Renda                                                                                                                                                                                                                                             |  |                                |  |               |                                                                | Variação do Capital Circulante Líquido                          |       | (23.068.268)  |  | (3.693.636)   |  |
| Participações e Contribuições                                                                                                                                                                                                                                               |  |                                |  |               |                                                                | Variação Ativo Circulante                                       |       | (22.387.888)  |  | 10.622.023    |  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                                                                                                                                                                                                                                     |  | (12.877.221)                   |  | (6.285.508)   |                                                                | Variação Passivo Circulante                                     |       | 680.380       |  | 14.515.659    |  |



COMPANHIA DE GERAÇÃO TÉRMICA DE ENERGIA ELÉTRICA - CGTEE

CNPJ: 02.016.507/0001-69

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atol data de criação: LEI ESTADUAL Nº 10.900  
Atol data de constituição: ESCRITURA PUBL. 5. TABILIO/POA  
Atol data de transferência: FEDEALIZADA PELO TERMO TRANSFERENCIA N. 011  
Endereço: RUA 7 DE SETEMBRO, N. 539 - CENTRO  
90010-190 - PORTO ALEGRE (RS)  
DDD: (051) - TEL.: 3287-1511/1510/PABX 3287-1500 FAX.: 3287-1505

26.12.1996  
28.07.1997  
30.11.1998

OBJETIVO

GERAÇÃO TÉRMICA DE ENERGIA ELÉTRICA. REALIZAR ESTUDOS, PROJETOS, CONSTRUÇÕES E OPERAÇÕES DE USINAS PRODUTORAS DE ENERGIA ELÉTRICA E PRESTAR SERVIÇOS DE REPAROS E CONSERVAÇÃO DE PEÇAS E EQUIPAMENTOS DE TERCEIROS.

DIRETORIAS

| CARGO                  | NOMES                     |
|------------------------|---------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE     | JULIO CESAR R. DE QUADROS |
| DIRETOR FINANCEIRO     | SERENO CHAISE             |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO | EDUARDO ANTONIO PETERS    |
| DIRETORIA TÉCNICA      | CARLOS MARCELO CECIN      |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora                                          |
|------|-------------------------------------------------------------------|
| 2004 | DELOITTE TOUCHE TOHMATSU - AUDITORES INDEP.<br>49.928.567/0001-11 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 34            | 429         |               | 463   |
| 2001       | 60            | 403         |               | 463   |
| 2002       | 81            | 388         |               | 469   |
| 2003       | 81            | 381         |               | 462   |
| 2004       | 118           | 397         |               | 515   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 276,71 | 323,76 | 692,62 | 716,34 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 221,00 | 272,74 | 516,10 | 510,76 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 86,81  | 77,19  | 68,12  | 64,39  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 9,83   | 11,66  | 7,12   | 7,98   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (2,51) | (1,45) | 1,57   | 1,44   |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (6,49) | (4,62) | 4,58   | 3,49   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 423    | 423    | 468    | 547    |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

20032004DISCRIMINAÇÃO20032004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante236.370.986292.372.886

Disponível175.847.066199.191.299

Valores a Receber27.381.86851.373.506

Estoques13.456.68215.609.074

Outros19.685.37026.198.107

Ativo Realizável a Longo Prazo31.429.75611.906.564

Valores a Receber18.452.2362.686.046

Outros12.977.5209.220.518

Ativo Permanente461.399.675442.474.920

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado461.399.675442.474.920

Diferido

TOTAL DO ATIVO729.200.417746.754.370

PASSIVO

Passivo Circulante34.126.98640.814.774

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros34.126.98640.814.774

Exigível a Longo Prazo17.762.32818.758.853

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros17.762.32818.758.853

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido677.311.103687.180.743

Capital Integralizado868.721.322869.721.322

Reservas4.436.4034.436.403

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados(105.846.622)(185.976.982)

Outros

TOTAL DO PASSIVO729.200.417746.754.370

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços232.074.675282.469.770

Deduções(14.078.032)(15.056.306)

Receita Líquida217.996.643267.413.464

Custo de Mercadorias e Serviços(247.461.271)(283.239.443)

Lucro Bruto(29.464.628)(15.825.979)

Receitas ( Despesas ) Operacionais40.091.21929.976.146

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas33.544.09729.967.646

Receitas Financeiras36.803.99833.531.084

Despesas Financeiras(3.259.901)(3.563.418)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais(319.288)(16.073)

Outras Receitas Operacionais6.866.41024.573

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional10.626.59114.150.167

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações10.626.59114.150.167

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício10.626.5919.869.639

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica91.131.60966.656.494

Lucro Líquido do Exercício10.626.5919.869.639

Depreciação / Exaustão / Amortização80.493.24956.755.703

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados11.82931.152

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante971.5602.295.818

Demais Origens

Total de Recursos92.103.22990.831.657

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente27.263.60240.393.134

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante921.0541.124.411

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações18.990.212

Total Aplicações47.175.76841.517.545

Variação do Capital Circulante Líquido44.927.46149.314.111

Variação Ativo Circulante8.748.56456.001.900

Variação Passivo Circulante(36.178.897)6.687.788

COMPANHIA ENERGÉTICA DE ALAGOAS - CEAL

CNPJ: 12.272.084/0001-00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI ESTADUAL Nº 2.137 08.04.1959  
Ata/data de constituição: ESCRITURA PÚBLICA 17.08.1960  
Ata/data de transferência: FEDERALIZADA 01.07.1997  
Endereço: AV. FERNANDES LIMA, Nº 3349, GRUTA DE LOURDES  
57050-000 - MACEIÓ (AL)  
DDD: (082) - TEL.: 3218-9200/9201/PABX 3218-9205 FAX: 3218-9205

OBJETIVO

PESQUISAR, ESTUDAR, PLANEJAR, CONSTRUIR E EXPLORAR A PRODUÇÃO, A TRANSFORMAÇÃO, O TRANSPORTE, O ARMAZENAMENTO, A DISTRIBUIÇÃO E O COMÉRCIO DE ENERGIA EM QUALQUER FORMA ALÉM DA ELÉTRICA.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                        | 2004                              |
|------------------------------|-----------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE           | JOAQUIM ANTÔNIO DE CARVALHO BRITO |
| DIRETOR ECONÔMICO-FINANCEIRO | JOSÉ PEDRO DE ALCÂNTARA JÚNIOR    |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO       | RODRIGO SOARES GAIA               |
| DIRETOR DE OPERAÇÃO          | JOSÉ GERALDO BARBOSA SANTIAGO     |
| DIRETOR COMERCIAL            | ROBERTO LUIZ DE CARVALHO FREIRE   |
| DIRETOR DE ENGENHARIA        | FERNANDO FORTES MELRO FILHO       |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                |
|------|--------------------------------------------------|
| 2004 | ARC & ASSOC. AUDIT. INDEP.<br>12.568.182/0001-42 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administrativa | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|----------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      |                | 982         |               | 982   |
| 2001 |      | 266            | 653         | 44            | 963   |
| 2002 |      | 260            | 645         | 44            | 949   |
| 2003 |      | 239            | 632         | 44            | 915   |
| 2004 |      | 235            | 629         | 44            | 908   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                   | 2001    | 2002    | 2003    | 2004   |
|---------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                       | 75,04   | 134,53  | 98,40   | 110,11 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                          | 56,31   | 74,79   | 88,84   | 90,25  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                            | 266,84  | 172,17  | 119,53  | 119,76 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                     | 79,25   | 74,11   | 63,63   | 66,97  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)             | (51,52) | (18,81) | (23,23) | (6,79) |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                      | (17,35) | (8,00)  | (11,13) | (2,57) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL.) | 257     | 261     | 329     | 422    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| ELETOBRAS                                     | 74,84   | 75,16 |
| BNDESPAR                                      | 18,51   | 18,20 |
| PREFEITURAS MUNICIPAIS DO ESTADO DE ALAGOAS   | 3,40    | 3,36  |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 3,25    | 3,27  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  |                    |                    | Valores correntes R\$ 1,00                       |                    |                    |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                |                    |                    | 2003                                             | 2004               |                    |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                   |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 146.427.454        | 167.854.809        | Passivo Circulante                               | 148.809.028        | 152.437.477        |
| Disponível                     | 2.683.930          | 12.774.647         | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 54.375.747         | 39.036.352         |
| Valores a Receber              | 103.383.326        | 143.954.430        | Contas a Pagar / Outros                          | 94.433.281         | 113.401.125        |
| Estoques                       | 3.363.620          | 2.978.327          | Exigível a Longo Prazo                           | 204.028.428        | 247.359.687        |
| Outros                         | 38.996.578         | 8.147.405          | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 170.201.442        | 220.837.868        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 167.032.303        | 192.972.922        | Adiantamentos para Aumento Capital               |                    |                    |
| Valores a Receber              | 29.911.935         | 190.751.188        | Outros                                           | 33.826.986         | 26.521.819         |
| Outros                         | 137.120.368        | 2.221.734          |                                                  |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 241.052.261        | 236.175.616        | Resultado Exercício Futuro                       |                    |                    |
| Investimentos                  | 132.696            | 132.697            | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                               | 201.674.562        | 197.206.183        |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                            | 218.393.231        | 218.393.231        |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                         |                    |                    |
| Outros Investimentos           | 132.696            | 132.697            | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | (182.956.626)      | (196.343.949)      |
| Imobilizado                    | 240.919.365        | 236.042.719        | Outros                                           | 166.237.957        | 175.156.901        |
| Diferido                       |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>554.512.018</b> | <b>597.003.347</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>554.512.018</b> | <b>597.003.347</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 420.927.768   | 520.095.556   |
| Deduções                                    | (114.160.793) | (135.203.701) |
| Receita Líquida                             | 306.766.975   | 384.891.855   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |               |               |
| Lucro Bruto                                 | 306.766.975   | 384.891.855   |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (353.095.425) | (397.692.520) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (309.206.522) | (351.694.655) |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | (43.888.903)  | (45.997.865)  |
| Receitas Financeiras                        | 16.387.992    | 15.343.903    |
| Despesas Financeiras                        | (60.256.895)  | (61.341.768)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (46.328.450)  | (12.800.665)  |
| Resultado não Operacional                   | (530.252)     | (586.658)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (46.858.702)  | (13.387.323)  |
| Provisões para imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (46.858.702)  | (13.387.323)  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |              |             |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Atividade Econômica                                            | 57.901.817   | 39.993.690  |
| Lucro Líquido do Exercício                                     |              |             |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 18.506.457   | 19.279.110  |
| Variação Cambial / Monetária                                   | 38.287.693   | 10.738.433  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |              |             |
| Custo de Bens Baixados                                         | 1.107.667    | 976.147     |
| Contas que não Afetam Circulante                               |              |             |
| Aumento de Capital                                             |              |             |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     | 12.854.645   | 42.134.663  |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   | 12.945.831   | 17.271.748  |
| Demais Origens                                                 | 5.976.402    | 23.683.429  |
| Total de Recursos                                              | 89.678.695   | 123.083.530 |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 46.858.702   | 13.387.323  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 19.668.715   | 30.172.376  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 54.404.515   | 23.391.051  |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |              |             |
| Dividendos Distribuídos                                        |              |             |
| Demais Aplicações                                              | 4.447.981    | 38.333.874  |
| Total Aplicações                                               | 125.679.913  | 105.284.624 |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | (38.001.218) | 17.798.906  |
| Variação Ativo Circulante                                      | 15.455.346   | 21.427.355  |
| Variação Passivo Circulante                                    | 51.456.584   | 3.628.449   |



COMPANHIA ENERGÉTICA DO AMAZONAS - CEAM

CNPJ: 04.355.657/0001-22

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atô/data de criação: LEI N° 35

Atô/data de constituição: ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL

Atô/data de transferência: Federalizada pela MP 1.985-25

Endereço: AV 7 DE SETEMBRO 2414 - CACHOEIRINHA - CENTRO

69005-141- MANAUS (AM)

DDD: (92) - TEL.: 635-2428 FAX: 635-2428

31.07.1963

28.01.1984

09.03.2000

OBJETIVO

O ESTUDO, PLANEJAMENTO, PROJETO, CONSTRUÇÃO E OPERAÇÃO DE SISTEMAS DE PRODUÇÃO, TRANSFORMAÇÃO, TRANSPORTE E ARMAZENAMENTO, DISTRIBUIÇÃO E COMÉRCIO DE ENERGIA, PRINCIPALMENTE A ELÉTRICA, RESULTANTE DO APROVEITAMENTO, PRIMORDIALMENTE DE RECURSOS NATURAIS RENOVÁVEIS, POR CONTA PRÓPRIA OU DE TERCEIROS.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR-PRESIDENTE

WILLAMY MOREIRA FROTA

DIRETOR FINANCEIRO

FABIO GINO FRANCESCUTTI

DIRETOR ADMINISTRATIVO

ANSELMO DE SANTANA BRASIL

DIRETOR DE DISTRIBUIÇÃO

WENCESLAU ABTIBOL

DIRETOR TÉCNICO

CAMILO GIL CABRAL

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ :

88.731.567/0001-89

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

ANO \ ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

442

787

1.229

2001

108

993

19

1.120

2002

106

957

27

1.090

2003

335

715

28

1.078

2004

373

721

27

1.121

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

85,12

91,37

44,86

43,40

LIQUIDEZ GERAL ( % )

23,43

40,50

16,91

42,58

IMOBILIZAÇÃO ( % )

256,67

218,18

(123,48)

981,66

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

67,17

66,51

159,18

93,75

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

(78,47)

(95,06)

(428,21)

MARGEM OPERACIONAL ( % )

(119,83)

(122,19)

(114,65)

(83,63)

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ MIL )

28

36

49

74

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

ACIONISTA

2004

Votante

Total

ELETROBRAS

97,96

97,96

MUNICÍPIO DE MANAUS

2,04

2,04

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

49.767.833

61.888.785

Ativo Circulante

7.158.908

6.466.756

Disponível

27.354.988

38.401.655

Valores a Receber

10.553.490

12.962.184

Estoques

4.700.449

4.058.190

Outros

45.284.071

76.759.589

Ativo Realizável a Longo Prazo

52.035

52.035

Valores a Receber

45.232.036

76.707.554

Outros

208.420.225

208.641.670

Ativo Permanente

6.267.879

6.263.291

Investimentos

5.880.467

5.880.467

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

5.880.467

5.880.467

Outras

387.412

382.824

Outros Investimentos

202.152.346

202.378.379

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

303.472.129

347.290.044

PASSIVO

110.948.948

142.597.995

Passivo Circulante

15.348.329

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

95.600.619

142.597.995

Contas a Pagar / Outros

117.042.264

182.996.090

Exigível a Longo Prazo

85.281.231

116.691.395

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

31.781.033

66.304.695

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

75.480.917

21.695.959

Capital Integralizado

747.873.066

747.873.066

Reservas

284.489.757

323.609.036

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

(956.882.808)

(1.049.787.043)

Outros

TOTAL DO PASSIVO

303.472.129

347.290.044

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

85.404.232

111.091.280

Deduções

(32.062.016)

(29.631.327)

Receita Líquida

53.342.216

81.409.953

Custo de Mercadorias e Serviços

(314.161.214)

(340.664.927)

Lucro Bruto

(260.818.998)

(259.254.974)

Recetas ( Despesas ) Operacionais

162.785.877

187.542.296

Despesas Comerciais e Administrativas

(44.303.567)

(62.391.792)

Despesas ( Recetas ) Financeiras Líquidas

(9.106.304)

(8.548.141)

Recetas Financeiras

6.046.019

1.824.177

Despesas Financeiras

(15.152.323)

(10.372.318)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Recetas Operacionais

216.195.748

238.482.229

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

(98.033.121)

(91.712.678)

Resultado não Operacional

113.703

(1.191.561)

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

(97.919.418)

(92.904.239)

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

(97.919.418)

(92.904.239)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

22.242.047

11.933.804

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

12.238.662

11.970.677

Variação Cambial / Monetária

10.005.385

13.127

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

90.173.117

39.119.280

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

33.765.000

9.030.493

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

2.048.000

64.356.683

Total de Recursos

148.228.164

124.490.260

Atividade Econômica (Prejuízo)

97.919.418

92.904.239

Aplicação no Ativo Permanente

41.501.000

18.999.598

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

21.029.000

2.639.001

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

42.865.999

31.475.517

Total Aplicações

203.315.417

144.018.355

Variação do Capital Circulante Líquido

(55.087.253)

(19.528.095)

Variação Ativo Circulante

(14.771.297)

12.120.952

Variação Passivo Circulante

40.315.956

31.649.047



COMPANHIA ENERGÉTICA DO PIAUÍ - CEPISA

CNPJ: 06.840.748/0001-89

Ata/data de criação: LEI Nº 1.948

Ata/data de constituição: LEI Nº 1.948 DE 01.12.1959 E MODIFICADA PELA LEI 4.126

Ata/data de transferência: FEDERALIZADA

Endereço: AV. MARANHÃO, Nº 759 SUL

84001-000 - TERESINA (PI)

DDD: (086) - TEL.: 3221-4792/2769/PABX 32218000

FAX: 3221-1306

DIRETORIAS

CARGO

2004

PRESIDENTE

DIRETOR FINANCEIRO

DIRETORA ADMINISTRATIVA

DIRETOR TÉCNICO

EDILSON PEREIRA UCHOA

EVERALDO DO NASCIMENTO LIMA

ZENAIDE BATISTA LUSTOSA NETO

LUIZ ADRIEL VIEIRA NETO

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001       | 2002     | 2003     | 2004     |
|------------------------------------------------|------------|----------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 53,35      | 56,93    | 124,30   | 107,76   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 45,36      | 29,21    | 44,86    | 48,97    |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 5.012,11   | (114,28) | (659,81) | (453,07) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 98,90      | 149,33   | 107,83   | 110,17   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (1.253,10) |          |          |          |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (23,24)    | (88,37)  | (30,16)  | (12,37)  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 179        | 154      | 204      | 257      |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003          | 2004          |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |               |               |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |               |               |
| Ativo Circulante               | 152.219.000 | 189.663.000 | Passivo Circulante                                 | 122.464.000   | 185.278.000   |
| Disponível                     | 9.707.000   | 13.563.000  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 7.190.000     | 62.368.000    |
| Valores a Receber              | 128.792.000 | 169.766.000 | Contas a Pagar / Outros                            | 115.274.000   | 122.910.000   |
| Estoques                       | 4.835.000   | 5.507.000   | Exigível a Longo Prazo                             | 332.121.000   | 337.773.000   |
| Outros                         | 8.885.000   | 10.837.000  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 210.639.000   | 224.416.000   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 51.706.000  | 56.455.000  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |               |               |
| Valores a Receber              | 50.034.000  | 56.328.000  | Outros                                             | 121.482.000   | 113.357.000   |
| Outros                         | 1.702.000   | 127.000     |                                                    |               |               |
| Ativo Permanente               | 217.670.000 | 218.669.000 | Resultado Exercício Futuro                         |               |               |
| Investimentos                  | 148.000     | 148.000     | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |               |               |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | (32.990.000)  | (48.264.000)  |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 371.024.000   | 375.023.000   |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 12.918.000    | 14.293.000    |
| Outros Investimentos           | 148.000     | 148.000     | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (702.361.000) | (754.602.000) |
| Imobilizado                    | 217.524.000 | 218.523.000 | Outros                                             | 285.428.000   | 317.017.000   |
| Diferido                       |             |             |                                                    |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 421.595.000 | 474.787.000 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 421.595.000   | 474.787.000   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |                                                                 |              |              |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 317.094.000   | 422.266.000   | Atividade Econômica                                             | 87.739.000   | 26.538.000   |
| Deduções                                    | (72.886.000)  | (117.111.000) | Lucro Líquido do Exercício                                      |              |              |
| Receita Líquida                             | 244.208.000   | 305.155.000   | Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 19.521.000   | 19.410.000   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (134.631.000) | (162.028.000) | Variação Cambial / Monetária                                    | 64.340.000   |              |
| Lucro Bruto                                 | 109.577.000   | 143.127.000   | Equivalência Patrimonial Líquida                                |              |              |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (204.578.000) | (194.544.000) | Custo de Bens Baixados                                          | 3.878.000    | 7.128.000    |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (133.772.000) | (185.915.000) | Contas que não Afetam Circulante                                |              |              |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (56.893.000)  | (8.629.000)   | Aumento de Capital                                              | 258.805.000  | 36.567.000   |
| Receitas Financeiras                        | 16.176.000    | 22.383.000    | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 80.720.000   | 13.777.000   |
| Despesas Financeiras                        | (73.069.000)  | (31.012.000)  | Transferência do Realizável de L. P. p/ o Ativo Circulante      |              |              |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               | Demais Origens                                                  | 696.027      | 7.444.000    |
| Outras Despesas Operacionais                | (13.913.000)  |               | Total de Recursos                                               | 427.960.027  | 84.726.000   |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 95.641.000   | 52.241.000   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               | Aplicação no Ativo Permanente                                   | 14.750.000   | 27.538.000   |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 3.600.000    | 4.929.000    |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (95.001.000)  | (51.417.000)  | Aplicações de Longo Prazo                                       | 5.166.000    | 3.223.000    |
| Resultado não Operacional                   | (640.000)     | (824.000)     | Dividendos Distribuídos                                         |              |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               | Demais Aplicações                                               | 194.578.000  | 12.165.000   |
| Resultado antes do LR. e Participações      | (95.641.000)  | (52.241.000)  | Total Aplicações                                                | 313.725.000  | 100.696.000  |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               | Variação do Capital Circulante Líquido                          | 114.235.027  | (15.370.000) |
| Participações e Contribuições               |               |               | Variação Ativo Circulante                                       | 40.340.802   | 47.444.000   |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (95.641.000)  | (52.241.000)  | Variação Passivo Circulante                                     | (73.894.225) | 62.814.000   |

OBJETIVO

DISTRIBUIÇÃO E COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                              |
|------|----------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora                     |
|      | CNPJ :                                       |
| 2004 | TUFANI REIS & SOARES AUDITORES INDEPENDENTES |
|      | 61.065.818/0001-21                           |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 268           | 615         | 347           | 1.230 |
| 2001       | 260           | 764         | 193           | 1.222 |
| 2002       | 288           | 708         | 212           | 1.206 |
| 2003       | 445           | 528         | 221           | 1.194 |
| 2004       | 442           | 522         | 214           | 1.178 |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PORCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| ELETROBRAS                                      | 99,98   | 99,56 |
| SUDENE                                          | 0,01    | 0,05  |
| PREFEITURAS MUNICIPAIS                          | 0,01    | 0,50  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,00    | 0,89  |

### 3.2 - Empresas do Grupo Petrobrás





## **Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS**

O ano de 2004 combinou desafios e importantes avanços na estratégia da PETROBRAS de liderar o mercado de petróleo, gás natural e derivados na América Latina, com rentabilidade e responsabilidades social e ambiental.

A empresa enfrentou queda de 3,1% na produção de petróleo no Brasil decorrente do atraso da entrada em operação de novas plataformas, mas, ao mesmo tempo, foram registrados grandes avanços sustentáveis nas atividades de exploração, no Brasil e no exterior, de refino, petroquímica, de distribuição, de gás natural e de transporte. Com a redução da produção interna, a companhia importou mais e exportou menos petróleo, para garantir o abastecimento. Para compensar o aumento de custos, a PETROBRAS adotou a estratégia de processar mais petróleo importado nas suas refinarias, agregando valor ao produto. Com isso, a produção de derivados ficou 4% acima do ano anterior, atingindo 1.797 mil bpd (barril de petróleo dia).

O cenário internacional, marcado por um forte descompasso entre demanda e capacidade de produção, impulsionou os preços do petróleo a um recorde nominal. No mercado doméstico, o expressivo crescimento econômico determinou a retomada do consumo, represado nos três últimos anos.

A receita líquida foi 13% maior do que a de 2003, influenciada especialmente pelo maior volume de vendas no mercado interno, pois as exportações foram menores. A geração de caixa, expressa pelo EBITDA, foi de R\$ 36 bilhões, 10% acima da alcançada em 2003. O lucro líquido, tendo se mantido no mesmo excelente patamar de 2003, refletiu a estratégia de longo prazo: expressivos investimentos para aumentar a competitividade, a capacidade de produção e as reservas. Foram investidos R\$ 21,8 bilhões durante o ano, 18% acima de 2003, a maior parte - R\$ 14,4 bilhões - direcionada à busca do aumento da produção e de reservas de óleo e gás, no Brasil e no exterior.

Os avanços nas atividades de exploração e o desempenho na sexta rodada de licitações promovida pela Agência Nacional do Petróleo – ANP, disputada com grandes competidores internacionais, tornaram factível atingir a meta, estabelecida por seu Plano Estratégico, de 17,3 bilhões de barris de óleo equivalente (boe) de reservas provadas no Brasil, em 2010, contra os 13,02 bilhões de boe atuais, pelos critérios da Society of Petroleum Engineers (SPE).

Dos 113 blocos disputados no leilão, a companhia arrematou 107, garantindo a continuidade do esforço exploratório que tem levado a importantes descobertas.

Merecem destaque o início da produção de óleo leve, de maior valor comercial, e a identificação de reservas que projetam uma produção de 150 mil barris por dia desse tipo de óleo, com início de operação dos primeiros sistemas produtores, no Espírito Santo e em Sergipe, já em 2006.

Foi dado prosseguimento ao programa de expansão que prevê 16 novas plataformas de grande porte até 2008, na Bacia de Campos, além da P-52, cujo contrato de construção foi assinado em dezembro de 2003. O contrato para a construção das plataformas P-34, P-54 e P-51 foi assinado em junho, com capacidade total de 420 mil barris por dia (bpd). Esse conjunto de novas plataformas não só contribuirá para a auto-suficiência no abastecimento nacional em 2006, como preparará o caminho para que se chegue a 2010 produzindo 2,3 milhões de bpd no Brasil.

Em 2004, a empresa avançou também, de forma consistente, na produção de gás natural, um combustível que tem conquistado espaço na matriz energética ao aliar menores custos à característica de ser menos agressivo ao meio ambiente.



O início da distribuição de gás natural no Uruguai e da exportação de gás da Bolívia para a Argentina foram também iniciativas importantes para fortalecer a atuação da PETROBRAS como empresa integrada de energia no Cone Sul.

Outro passo foi dado com a aquisição de 100% do capital social da Agip do Brasil, com uma participação de 21,2% do mercado brasileiro, representado por 1.550 postos de revenda e 5 mil pontos-de-venda de lubrificantes. Essa aquisição levou à incorporação da marca Liquigás e à entrada no mercado de distribuição de Gás Liquefeito de Petróleo (GLP).

O ano ainda permitiu consolidar a estratégia de expandir seletivamente a atuação no mercado petroquímico brasileiro e do Cone Sul. Nessa linha, foram aumentadas para 70,45% e para 85,04% as participações da PETROQUISA no capital votante e no capital total, respectivamente, da Petroquímica Triunfo.

Em termos de refino, entraram em operação as unidades de tratamento de diesel das refinarias Presidente Getúlio Vargas, Duque de Caxias e Gabriel Passos, com o objetivo de melhorar continuamente a qualidade dos produtos. Teve início também a produção na unidade de coqueamento retardado e de tratamento de diesel na Refinaria de Paulínea, que passou a processar maior volume de petróleo pesado e a agregar valor ao óleo produzido no Brasil, como parte da estratégia da companhia.

O ingresso na exploração offshore em águas profundas na Colômbia, em negócios de Exploração e Produção - E&P na Tanzânia e no Irã e na distribuição de gás no Uruguai ampliaram ainda mais a presença internacional. Em junho, foi assinado contrato com a estatal National Iranian Oil Company (NIOC), marcando a volta da empresa ao Oriente Médio, depois de 20 anos. Além disso, os bons resultados na exploração de petróleo e gás na costa do Golfo do México americano e a compra de novos direitos de exploração reforçaram a estratégia de ampliar a atuação da PETROBRAS naquela área.

Foi aprovada a fusão das empresas Eg3, Petrolera Santa Fé e PETROBRAS Argentina com a PETROBRAS Energia S.A. Essa fusão simplificará a operação dos negócios e dará sinergia operacional e fiscal às empresas.

No aspecto financeiro:

- a elevação do rating pelas agências internacionais de avaliação de risco foi uma das maiores conquistas de 2004. Em dezembro, a PETROBRAS chegou a um nível abaixo do *investment grade*, a melhor classificação na escala internacional, o que a coloca numa posição ainda mais favorável para a captação de recursos a custos mais competitivos. A forte geração de caixa reduziu as necessidades de captação de recursos. Com isso, foram levantados em 2004 somente US\$ 600 milhões no mercado internacional de capitais, no prazo de dez anos. Em relação a 2003, esse prazo foi 60% menor e os custos foram inferiores;
- foi reduzido o índice de endividamento líquido, de 41% para 35% do Patrimônio Líquido.

O desempenho e as perspectivas da companhia foram reconhecidos pelo mercado acionário. No mercado internacional, enquanto o preço das ações das empresas de petróleo subiu, em média 28%, os papéis da PETROBRAS valorizaram-se 36% (PBR) e 35,8% (PBRA) na Bolsa de Valores de Nova Iorque. No Brasil, enquanto o Índice BOVESPA teve uma valorização de 17,5%, os papéis da PETROBRAS valorizaram-se 26,6% (ON) e 27,2% (PN), respectivamente, na Bolsa de Valores de São Paulo. O valor de mercado da companhia, em dezembro de 2004, chegou a US\$ 42 bilhões, contra US\$ 30,9 bilhões em dezembro de 2003, o que significou uma valorização de 36% nesse período.



## **Downstream Participações Ltda.**

Face a decisão dos acionistas da Downstream Participações S.A., em Assembléia Geral Extraordinária (AGE), realizada em 10.09.2004, a empresa deixou de existir, sendo sucedida pela Downstream Participações Limitada.

A Downstream Participações S.A. foi constituída em 21 de novembro de 2000, tendo como objeto a participação no capital social de outras sociedades, com foco, principalmente, nas atividades de refino de petróleo e distribuição de derivados. Do seu capital social, 99,99% das ações pertenciam à Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS e 0,01% pertenciam à PETROBRAS Distribuidora S.A. – BR.

A Downstream possuía 70,00% do capital da REFAP e 67,50% do capital da 5283 Participações Ltda. A REFAP, com sede em Canoas, no Estado do Rio Grande do Sul, sucedeu as atividades da refinaria Alberto Pasqualini, antes pertencentes à PETROBRAS, das quais as principais são o refino, o processamento, a comercialização e a importação e exportação de petróleo, seus derivados e correlatos. A 5283 Participações Ltda. possuía 99,6% do capital da EG3 S.A., sediada na Argentina, tendo como atividades o refino, a distribuição e a comercialização de combustíveis líquidos e gasosos, gás natural comprimido, lubrificantes, asfaltos e impermeabilizantes bem como a gestão de uma rede própria de postos de gasolina.

A sociedade tem sede na cidade do Rio de Janeiro (RJ), na Av. República do Chile nº 65, 22º andar, podendo abrir filiais, agências, sucursais, escritórios e representações no País e no exterior, mediante deliberação de sócios que representem a totalidade do capital social.

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 762.936.469,52, dividido em 552.001.331 quotas, assim distribuídas entre as sócias: Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS, é titular de 552.001.128 quotas e a Petrobras Distribuidora S.A. é titular de 203 quotas.

Todavia, por meio de Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de Downstream Participações Ltda. (Resolução de Quotistas tomada na forma do Art. 1.072, § 3º, da Lei 10.406/02), a Petrobras Distribuidora S.A., retirou-se da Sociedade cedendo e transferindo a totalidade de suas quotas à sociedade Petrobras International Braspetro B.V., ficando esta admitida como nova sócia da Sociedade.

## **5283 Participações Ltda.**

A 5283 Participações Ltda. foi constituída em 22 de novembro de 1999 e tem como objeto social a participação em outras sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou cotista.

Foi adquirida da REPSOL, pela PETROBRAS, por meio de contrato de Permuta de Ativos celebrado em 17.12.2001. Seu capital subscrito e integralizado é de R\$ 1.421.603.742,00, dividido em 1.421.603.742 cotas, no valor de R\$ 1,00 cada, com a seguinte composição acionária:

- Downstream Participações S.A., detentora de 67,5% das cotas (o que corresponde a 959.582.576 cotas)
- Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS, detentora de 32,5% das cotas (o que corresponde a 462.021.216 cotas).



A empresa possui o controle da EG3 S.A., detendo 99,61% do capital dessa empresa sediada na Argentina, cujas atividades são: refino, distribuição e comercialização de combustíveis líquidos e gasosos, gás natural comprimido e lubrificantes; compra, venda, locação e outras operações imobiliárias bem como construção de postos de gasolina na Argentina e no exterior.

### **Alberto Pasqualini – REFAP S. A.**

A REFAP é controlada pela Downstream Participações Ltda., subsidiária integral da PETROBRAS. A Repsol YPF do Brasil S.A. e Petrobrás Distribuidora S.A. têm também participação no seu capital.

No seu quarto ano de existência, a REFAP obteve reconhecimentos regionais e nacionais, como o prêmio “Melhor Empresa do Setor de Química e Petroquímica de 2003”, concedido em 2004, pela segunda vez consecutiva, pela Revista Exame.

A redução do lucro líquido em relação ao do ano anterior foi fortemente influenciada por margens de refino comprimidas no mercado nacional.

Com um contingente de 10.000 empregados, nas empresas prestadoras de serviço, o Projeto de Ampliação da REFAP evoluiu ao longo do ano com a montagem eletromecânica das principais unidades. Foram concluídos 87% da realização física e foi iniciada com sucesso, em junho, a operação do novo tratamento de efluentes. Com tecnologia inovadora, é o único completo no Brasil para a redução de amônia, propiciando significativa melhoria na qualidade dos efluentes hídricos.

As recertificações ISO 14001:1996 e OHSAS 18001:1999, juntamente com a manutenção da certificação ISO 9001:2000, consolidaram o elevado desempenho na gestão da qualidade, da segurança, do meio ambiente e da saúde ocupacional.

Foi implantado em junho, o Sistema Integrado de Gestão Empresarial SAP/R3, que vem se constituindo em importante ferramenta para a integração e a agilização dos negócios da companhia.

Os investimentos em treinamento, principalmente de operadores, associados à admissão de 25 novos empregados, são indicativos do comprometimento com a qualificação e a valorização das equipes que estão construindo a refinaria do futuro.

A manutenção de elevados índices de confiabilidade operacional e do nível de satisfação dos clientes, o crescimento dos índices de satisfação dos empregados e do comprometimento com a empresa bem como as iniciativas do Programa REFAP Cidadã complementam as principais realizações de 2004.

### **Petrobras Comercializadora de Energia Ltda. – PETROBRAS ENERGIA**

A empresa tem os seguintes objetos sociais no seu contrato social, de 16 de maio de 2002:

- o comércio, a importação e a exportação de energia elétrica e de vapor d’água, bem como de produtos das indústrias de geração e cogeração de energia elétrica em geral;
- a prestação de serviços técnicos e administrativos relacionados com as aludidas atividades.

É facultada à empresa a participação no capital de outras sociedades.



O lucro foi proveniente da comercialização de energia elétrica e 156% maior do que o do ano anterior.

A margem bruta no exercício alcançou 51% (45% em 2003) em função de um maior volume médio faturado/adquirido, que foi de 5.964 mil MW/h (2.657 mil MW/h em 2003), por intermédio de novos contratos de venda, de médio e longo prazos (PPA), e de compra no mercado “spot” (curto prazo). Essas operações foram feitas com produtores independentes, que se baseiam no preço da CCEE – Câmara de Comercialização de Energia Elétrica, apesar da redução de margem resultante da diferença de preço médio de compra e revenda nos submercados Sudeste e Nordeste, ocorrida especificamente em janeiro de 2004, quando os custos aumentaram R\$ 28.107 mil.

O aumento do preço na CCEE, em janeiro de 2004, no sub-mercado Nordeste, foi provocado pela maior demanda de energia elétrica concomitante à redução de geração hidrelétrica, em função da estiagem ocorrida nesta região, a qual provocou um desbalanceamento de preços entre os sub-mercados Sudeste e Nordeste. A PETROBRAS Comercializadora de Energia Ltda., vem reduzindo a influência desse risco, de variação de preços de submercados, equilibrando suas operações no submercado Sudeste, por intermédio dos fornecedores (PETROBRAS – UN Canoas, UN Três Lagoas, Macaé Merchant e Eletrobolt) e do cliente (CPFL).

O aumento da Receita Bruta resultante da revenda de energia elétrica, em relação a 2003, é proveniente de diversos contratos bilaterais e de venda de energia elétrica, já assinados, que propiciaram incremento médio de volume vendido de 320 MW, em 2003, para 711 MW em 2004.

### **PETROBRAS Distribuidora S.A. - BR**

Tendo como objetivos principais a busca da rentabilidade, a liderança e a melhor imagem no mercado, sem descuidar de sua responsabilidade social e ambiental, a BR chegou ao final de 2004 operando uma rede com 5.047 postos de serviços ativos, atendendo a cerca de 5.238 clientes grandes consumidores e com 3.800 empregados, aproximadamente.

Diante de uma expansão de 5,0% do mercado global, a companhia apresentou um aumento de 8,1% em seu volume de vendas, que se refletiu em sua participação de 32,8% no mercado nacional de distribuição de combustíveis (31,5% em 2003). Apesar dos elevados custos financeiros para o financiamento do capital de giro, a BR pôde sustentar uma trajetória ascendente de seu lucro líquido, para a qual contribuíram o esforço na redução na inadimplência (0,9% em 2004 e 2,3% em 2003) e a manutenção de uma severa postura de controle do custeio de suas operações.

O aumento da Receita Operacional Líquida, em relação a 2003, está permitindo à administração da companhia propor à aprovação da Assembléia Ordinária, em 30 de março de 2005, uma distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 234,8 milhões, que corresponde a R\$ 5,48 por lote de mil ações. Dos dividendos serão deduzidos os juros devidos sobre o capital próprio, no valor de R\$ 221,1 milhões, de acordo com o artigo 8º do Estatuto Social e com a Deliberação CVM nº 207/96.

A BR, em agosto de 2004, adquiriu a AGIP do Brasil S.A., com os objetivos de ampliar a sua participação no segmento de distribuição de gás liquefeito de petróleo (GLP) e de consolidar a sua presença no mercado de distribuição de combustíveis automotivos em determinadas regiões do País. A partir de 01.01.2005, será adotada uma nova razão social para essa empresa controlada pela BR: LIQUIGÁS Distribuidora S.A. Com a transferência, para a BR, das atividades de combustíveis e lubrificantes, a LIQUIGÁS Distribuidora S.A., responderá apenas pelo segmento de GLP, que também inclui a comercialização desse produto a granel que era feita pela BR, em pequena escala.



## **Petrobrás Gás S.A. – GASPETRO**

Desde maio de 1998, a GASPETRO vem cumprindo o previsto em seu objeto social por meio do desenvolvimento de projetos para ampliação do mercado de gás natural e da utilização das faixas de servidão de passagem dos gasodutos, para a implantação de cabos de comunicação.

No Brasil, nos últimos anos, foram percebidas as vantagens advindas do uso mais intensivo do gás natural. Como combustível industrial, na termogeração elétrica, na geração de vapor, no aquecimento e/ou resfriamento de ambientes comerciais/residenciais e como combustível automotivo, o gás natural, pela baixa emissão de compostos de enxofre e de carbono, apresenta enormes vantagens, econômicas, de impacto ambiental e de processo, sobre outros combustíveis, principalmente o óleo combustível e o carvão mineral.

Tendo o Governo Brasileiro estabelecido como meta o aumento da participação do gás natural na matriz energética brasileira, de 2% para 12%, até o ano 2010, tornou-se o gás natural um importante energético. E cabem à GASPETRO, subsidiária integral da PETROBRAS, as atividades de desenvolvimento e participação em empreendimentos que busquem o incremento do consumo do gás natural no País ou que agreguem valor aos ativos do sistema.

Ao longo de 2004, a GASPETRO permaneceu como a empresa de participação, do Sistema PEROBRAS, no segmento de gás natural.

A GASPETRO possui participação em empresas estaduais de distribuição e de transporte de gás natural e atua no segmento de telecomunicações, por meio do desenvolvimento de projetos e da prestação de serviços a empresas que atuam no segmento de petróleo e gás.

Em 25 de agosto, PETROBRAS, GASPETRO, GASMIG e CEMIG assinaram um Acordo de Associação abrindo negociações para que a GASPETRO adquirisse parte do capital social da GASMIG, que era propriedade da CEMIG. Concluídas as negociações, em 15 de dezembro foram assinados, entre as partes, os seguintes contratos:

- Acordo de Outorga de Preferência no Suprimento do Gás;
- Contrato de Suprimento Adicional de Gás;
- Contrato de Compra e Venda de Ações;
- Acordo de Acionistas;
- Convenção de Arbitragem.

Assim, a partir daquela data, a GASPETRO, por meio da sua controlada Transportadora de Gás São Paulo-Santos S.A., cuja denominação foi alterada para TSS Participações S.A., tornou-se proprietária de 40% do capital da GASMIG. Durante as negociações, foi elaborado o Plano Diretor da GASMIG com o objetivo de desenvolver o mercado de gás natural no Estado de Minas Gerais. Esse plano contempla a construção de gasodutos de transporte e da rede de distribuição de gás para suprir as regiões do sul de Minas e as regiões ao longo do gasoduto Rio-Belo Horizonte (GASBEL): Vale do Aço, Zona da Mata, Campo das Vertentes e Grande Belo Horizonte.

Em 2004, por meio da GASPETRO, prosseguiram os trabalhos de implantação dos cabos de fibra ótica ao longo da faixa de passagem do gasoduto Bolívia-Brasil, estando a conclusão das obras prevista para o início de 2005.

A GASPETRO vem prestando serviços de telecomunicações à Fundação Petrobrás de Seguridade Social-PETROS e à Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil – TBG.



## **DATAFLUX – Serviços de Telecomunicações S.A.**

A DATAFLUX foi constituída em janeiro de 2000, tendo como objetos sociais:

- a prestação de serviços de telecomunicação;
- a locação de meios e equipamentos de telecomunicação e respectivos serviços técnicos, de consultoria, manutenção, treinamento e suporte.

É controlada da PETROBRAS Gás S.A. – GASPETRO, não desenvolveu nenhuma atividade de ordem comercial no exercício de 2004 e manteve, com a Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil S.A. – TBG (também controlada da GASPETRO), o contrato de cessão de uso da faixa dutoviária do gasoduto Bolívia – Brasil.

## **Indústria Carboquímica Catarinense S.A. – ICC, em liquidação**

No exercício de 2004, o processo de liquidação da ICC prosseguiu em função do andamento de processos judiciais. Desse modo, neste exercício, a companhia:

- não desenvolveu programas de produção, comercialização e investimentos;
- não teve produção industrial;
- não efetuou alienações, tendo em vista que foram concluídas em 2000;
- não efetuou vendas de produtos e matérias-primas, tendo em vista que os estoques existentes foram liquidados em exercícios anteriores;
- não efetuou investimentos.

Em 31 de dezembro de 2004, havia 165 processos judiciais sendo movidos contra a ICC. Porém, no início do mesmo ano, havia 230.

O valor reclamado nesses 165 processos pendentes de decisão judicial definitiva totaliza R\$ 53.106 mil. Desse montante, estima-se uma elevada probabilidade de perda de R\$ 17.521 mil. Em 31 de dezembro de 2004, a ICC possuía a quantia de R\$ 8.137 mil depositada em juízo, para recursos ou garantia de execução.

A ICC permanece utilizando, sempre que possível, a estrutura fixa existente na controladora GASPETRO, evitando gastos adicionais no processo de liquidação. Esse procedimento foi autorizado, em março de 2002, pela Diretoria Executiva da GASPETRO.

## **Transportadora Amazonense de Gás S.A. – TAG**

A Transportadora Amazonense de Gás S.A. – TAG, atual denominação da Transportadora de Gás Campinas-Cubatão S.A. – TCC, foi criada em 15 de janeiro de 2002 e teve sua razão social alterada em 16 de janeiro de 2004. Tem como objeto social estudo, projeto, *design*, planejamento, construção, exploração, instalação, operação e manutenção de um gasoduto interligando a estação de tratamento de gás na Província de Urucu, Município de Coari, e a Cidade de Manaus, Estado do Amazonas, bem como de outros gasodutos ou ramais que venham a ser construídos no Estado do Amazonas e respectivas instalações complementares.

Em maio, foram iniciados os trabalhos para obtenção dos direitos de Servidão de Passagem para o trecho do Gasoduto de Coari-Manaus e, posteriormente, foi autorizado o montante de R\$ 2.500.000,00 para o pagamento das indenizações.



Em novembro, foi formalizada a participação da TAG no Convênio com a União (Ministério da Defesa – Comando do Exército) e a PETROBRAS com vistas à abertura de clareiras no trecho Coari-Manaus, cabendo à TAG a responsabilidade sobre o valor de R\$ 5.516.901,80. Esse valor virá de um aporte da GASPETRO na TAG, no próximo exercício, para aumento de capital.

A TAG não desenvolveu nenhuma atividade de ordem comercial no exercício de 2004.

### **Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil S.A. – TBG**

Com cerca de 20 milhões de metros cúbicos/dia médios movimentados e o recorde de 24 milhões de metros cúbicos/dia alcançados em 9 de agosto, o ano de 2004 consolidou-se como o início da maturidade da TBG, responsável por quase 60% do gás natural movimentado no Brasil.

Em 2004, a TBG transportou um total de 7.275,6 MMm<sup>3</sup> de gás natural. Comparativamente a 2003, houve incremento de 43,3%. De acordo com os dados levantados, todos os meses de 2004 apresentaram aumento no volume transportado quando comparados com o mesmo período do ano anterior.

Mantendo sua política de garantir, continuamente, o mais adequado posicionamento estratégico frente ao ambiente externo, a TBG promoveu uma revisão de seu Planejamento Estratégico. O Mapa Estratégico foi revisto, de acordo com a percepção do corpo diretivo e gerencial, balizado por estudos abrangentes acerca do mercado de atuação da companhia.

A TBG tem a sua capacidade de transporte totalmente contratada com a Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS (Contratos de Serviço de Transporte do TCQ, TCO e TCX) e com a BG Comércio e Importação Ltda. – BG. Esses contratos contemplam compromissos de transporte até 2041.

Os serviços prestados aos clientes PETROBRAS e BG, relativos aos respectivos contratos de transporte, na condição “*ship or pay*”, resultaram em faturamento bruto total de R\$ 1.054,7 milhões, sendo R\$ 1.020,9 milhões relativos à PETROBRAS e R\$ 33,8 milhões relativos à BG. Apesar do aumento no volume transportado em 2004, a redução da tarifa ocorrida, devido à variação cambial de 2003, fez com que o faturamento bruto em 2004 ficasse menor do que o de 2003.

Em 2004, a TBG participou do financiamento de 22 projetos (dos quais sete foram concluídos) conduzidos pela RedeGasEnergia, no âmbito de um programa que objetiva incentivar o desenvolvimento de tecnologias que contribuam para o crescimento sustentado do mercado de gás e que atua junto às universidades e centros tecnológicos nacionais, combinando recursos físicos, humanos e financeiros de diversas entidades.

Essas iniciativas foram firmadas por meio de parcerias com a PETROBRAS e as seguintes distribuidoras de gás: Companhia de Gás do Estado de Mato Grosso do Sul (MSGÁS); Companhia Paranaense de Gás (COMPAGAS); Companhia de Gás de Santa Catarina (SCGÁS) e Companhia de Gás do Estado do Rio Grande do Sul (SULGÁS). A participação da TBG no exercício somou o equivalente a US\$ 113 mil, acumulando, até 31.12.2004, US\$ 991 mil.

Dentre os projetos em andamento em 2004, devem ser destacados:

- Novos Sistemas de Armazenamento do Gás Natural em Veículos Automotivos, em parceria com o Centro de Tecnologia do Gás (CTGÁS), PETROBRAS e MSGÁS;
- Segurança em Tubulações com Gás Natural: Monitoramento e Previsão de Riscos Geotécnicos e Ambientais em Pontos Críticos com Base Georreferenciada (GEOSEGURA), em parceria com o Instituto de Tecnologia para o Desenvolvimento (LACTEC), PETROBRAS, SULGÁS e COMPAGAS;



- Sistemas Especialistas para Gerenciamento de Redes de Transporte de Gás Natural (SEGRED-II), em parceria com o Laboratório de Sistemas Hidráulicos e Pneumáticos/Departamento de Engenharia Mecânica, da Universidade Federal de Santa Catarina (LASHIP/EMC-UFSC) e PETROBRAS.

### **Transportadora Capixaba de Gás S.A. – TCG**

A Transportadora Capixaba de Gás S.A. – TCG, foi criada em 15 de janeiro de 2002 e teve sua razão social alterada em 16 de janeiro de 2004. Tem como objeto social estudo, *desing*, planejamento, construção, exploração, instalação, operação e manutenção de um gasoduto interligando a estação de tratamento de gás em Cacimbas, Município de Linhares-ES, e a Cidade de Vitória-ES, bem como de outros gasodutos ou ramais que venham a ser construídos, no Estado do Espírito Santo, e respectivas instalações complementares.

Em 2004, foi necessária a abertura da filial em Linhares-ES, localizada no Parque Reserva Florestal de Comboio.

Em dezembro, a TCG celebrou com a PETROBRAS contrato de cessão dos direitos, desta última, no contrato com a CONFAB, no valor de R\$ 87.653.708,50 (dos quais R\$ 63.784.704,49 já haviam sido adiantados pela PETROBRAS), e no contrato com a MASA/ARG, no valor de R\$ 114.140.840,00.

Teve ainda aprovado, pela sua controladora GASPETRO, o aporte de capital no valor de R\$ 110.000,00, dos quais R\$ 63.784.704,49 em créditos, correspondentes à soma dos valores já adiantados pela PETROBRAS à CONFAB até a data da cessão do respectivo contrato, e o restante, R\$ 46.215.295,51, a serem aportados em dinheiro ao longo de 2005, de acordo com o vencimento das obrigações junto aos fornecedores.

A TCG não desenvolveu nenhuma atividade de ordem comercial no exercício de 2004.

### **Transportadora do Nordeste e Sudeste S.A. – TNS**

A Transportadora do Nordeste e Sudeste S.A. – TNS, atual denominação da Transportadora de Gás Rio - São Paulo S.A. – TRS, foi criada em 15 de janeiro de 2002 e teve sua razão social alterada em 15 de março de 2002.

A TNS é participante e gestora do Consórcio Malhas Sudeste e Nordeste, que conta ainda com a presença da TRANSPETRO (que será a operadora do consórcio), da Nova Transportadora do Nordeste S.A. – NTN e da Nova Transportadora do Sudeste S.A. – NTS. As duas últimas são proprietárias dos novos ativos da Malha Nordeste e Malha Sudeste, respectivamente.

O capital social reflete a integralização de capital efetuada pela GASPETRO, em 25.06.2004, por meio da transferência dos ativos de transporte de gás natural da GASPETRO, existentes nas Malhas Sudeste e Nordeste da PETROBRAS. Por conta da necessidade prévia do estabelecimento de diversas filiais para permitir o faturamento por serviços de transporte de gás natural nestes ativos, os mesmos foram cedidos em comodato à PETROBRAS na mesma data.

Em maio, a TNS iniciou suas operações de transporte de gás natural, através do Gasoduto Candeias-Dow, cedido pela NTN.

O saldo de contas a receber refere-se ao faturamento bruto relativo aos serviços de transporte prestados à PETROBRAS através deste Gasoduto. Os quais, contabilizados por



estimativa, aguardavam a regularização fiscal da filial de São Francisco do Conde – BA, para que as respectivas Notas Fiscais pudessem ser emitidas e cobradas.

Em 25.08.2004, foi acertada a participação da TNS na execução do projeto modificado do Ramal de 25 km de Santa Rita até São Miguel de Taipu e do *citygate* de Santa Rita, no Estado da Paraíba, em conjunto com a PBGAS, no valor de R\$ 12.900 mil.

Em atendimento às orientações das áreas contábil e tributária, foram iniciadas as ações com vistas à abertura de quatorze estabelecimentos fiscais, de modo a permitir o faturamento, pela TNS, por serviços de transporte de gás natural a serem prestados antes e após a efetivação dos serviços de transporte pelo Consórcio Malhas Sudeste e Nordeste.

A TNS apresentou prejuízo em consequência do lançamento da parcela de amortização dos ativos existentes, referidos no parágrafo anterior, como despesa não operacional.

### **Petrobras Negócios Eletrônicos S.A. – E-PETRO**

A E-PETRO, com a entrada em operação da Procurement Negócios Eletrônicos S.A. – PETRONECT, sua controlada, deu início em outubro de 2003 às suas operações, apresentando em suas demonstrações contábeis, em conjunto, o resultado das transações de sua controlada.

No 1º trimestre de 2004, foi concluída a fase de integralização do capital pelos sócios Accenture do Brasil Ltda. e SAP Brasil Ltda. Em 31 de dezembro de 2004, a participação acionária da E-PETRO na PETRONECT era 72%. Os saldos da PETRONECT estão consolidados nas Demonstrações Contábeis proporcionalmente à participação da E-PETRO.

No exercício de 2004, foram investidos R\$ 3.893 mil. Em 31 de dezembro de 2004, o investimento total era de R\$ 25.548 mil, constituindo-se, principalmente, de programas relacionados ao Sistema do Portal na Internet (R\$ 21.655 mil, até 31 de dezembro de 2003).

As receitas operacionais bruta e líquida da PETRONECT, no exercício de 2004, foram provenientes, em sua maior parte, de serviços de provimento de comércio eletrônico para a PETROBRAS (receita operacional bruta de R\$ 16.831 mil), desenvolvendo portais eletrônicos relacionados a processos de aquisição de materiais e serviços.

O lucro da E-PETRO (controladora e consolidado) em 2004, reflete, basicamente, a sua participação no lucro gerado pela controlada PETRONECT, oriundo, em sua maior parte, de serviços prestados à PETROBRAS.

### **Petrobras Química S.A. - PETROQUISA**

Braço químico da PETROBRAS, a PETROQUISA exerce a função de instrumento para a condução dos negócios petroquímicos do Sistema PETROBRAS.

Em 2004, verificou-se no segmento petroquímico o aumento de utilização de capacidade instalada, o qual se refletiu de modo favorável no incremento do faturamento das empresas, beneficiado também pelo comportamento da taxa de câmbio e pelo aquecimento da demanda mundial e brasileira, que permitiram a recomposição de preços e margens das mesmas. Tudo isso, evidentemente, produziu efeitos positivos no resultado da PETROQUISA, via equivalência patrimonial nas empresas na quais investiu.

O Lucro Líquido foi 23% maior do que o do exercício anterior, em sua maior parcela composto pelo resultado positivo de equivalência patrimonial, reflexo do melhor desempenho das



empresas investidas, com destaque para a BRASKEM, COPESUL, Fábrica Carioca de Catalisadores, PQU e Petroquímica Triunfo.

A PETROQUISA elevou sua participação acionária no capital da Petroquímica TRIUNFO, passando a deter o seu controle com 70,45% do capital votante e 85,04% de seu capital total, após adquirir lote de ações ofertados pela então acionista Primera Indústria e Comércio Ltda. Deu, assim, continuidade ao processo de sua consolidação no setor, confirmando sua disposição de aproveitamento de oportunidades de negócios numa área de grande importância para a economia brasileira.

O projeto da Rio Polímeros tem investimento global estimado, entre recursos de acionistas e de financiamentos, em R\$ 3,1 bilhões e deverá ofertar 540 mil toneladas por ano de Polietilenos, a partir de 2005.

Objetivando dar maior foco em seu negócio, foram concluídas as negociações para venda da sua participação acionária na CINAL - COMPANHIA ALAGOAS INDUSTRIAL, empresa localizada em Alagoas e fornecedora de insumos e utilidades a empreendimentos localizados na região. A venda foi aprovada e realizada dentro de critérios de desinvestimento estabelecidos em Acordo de Acionistas. As negociações incluíram a participação na ALCLOR - Alclor Química de Alagoas Ltda., empresa em fase de encerramento de atividades e na qual a PETROQUISA detém 25% de participação acionária.

A administração propôs à Assembléia de Acionistas a distribuição de dividendos de R\$ 81,5 milhões - 29% superiores aos distribuídos no exercício anterior - correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado. A retenção proposta reflete a necessidade de recursos para o desenvolvimento de novos negócios, que objetivam agregar maior valor para os acionistas.

Em termos de perspectivas, o crescimento do setor petroquímico brasileiro, tal como vem historicamente ocorrendo, deverá ser superior ao do PIB e exigirá uma retomada de investimentos. Seja em empreendimentos de primeira geração, abrangendo a cadeia de petroquímicos básicos por meio das centrais petroquímicas (onde é marcante a participação da companhia), seja em empreendimentos de segunda geração.

### **PETRORIO – Petroquímica do Rio de Janeiro S.A.**

A PETRORIO é uma sociedade por ações, de capital fechado, controlada da PETROBRAS Química S.A. – PETROQUISA. Foi constituída em 27 de outubro de 1989, tendo por objetivos sociais: 1) a coordenação da implantação do Pólo Petroquímico do Rio de Janeiro; 2) a coordenação, montagem e operação das centrais de matérias-primas, de produção de água industrial e de tratamento e disposição de efluentes líquidos e sólidos do aludido pólo bem como da termoeletrônica; 3) a fabricação, o comércio, a importação e a exportação dos produtos químicos e petroquímicos; 4) a produção e distribuição de bens e a prestação de serviços utilizáveis pelas empresas integrantes do polo e outras empresas do setor da química e petroquímica; 5) as atividades de pesquisa e desenvolvimento tecnológico no campo da química e petroquímica; e (6) a participação em outras empresas.

Durante o exercício, a companhia deu continuidade aos estudos para reciclar o projeto petroquímico original previsto para Itaguaí, com o objetivo de adotar adequada utilização jurídica para o complexo fundiário reservado ao empreendimento, de privilegiada localização geoeconômica, na região sudeste e vizinho ao Porto de Sepetiba, fator sinérgico na atração de investimentos para a micro região.

As desapropriações residuais em andamento, que reúnem 529 lotes de terreno, demandarão investimento de aproximadamente R\$ 7.500 mil, incluindo indenizações e todas as



despesas correlatas à regularização dos lotes em questão, das quais fazem parte os custos administrativos.

### **Petroquímica Triunfo S.A.**

A Petroquímica Triunfo S.A. é uma empresa de segunda geração do Polo Petroquímico de Triunfo, no Estado do Rio Grande do Sul, e foi constituída em 10 de julho de 1979, atingindo duas décadas e meia de existência durante o exercício de 2004. A partida de sua unidade industrial, com o início das atividades produtivas, ocorreu em 7 de março de 1985.

Em 2004, a companhia sofreu uma significativa alteração em sua natureza societária, resultado da aquisição, pela PETROQUISA, das ações da acionista privada Primeira Indústria Química Ltda. Mas, permaneceu associada à PETROPLASTIC Ltda. (também privada).

Em 31.12.2004, a empresa possuía 254 empregados.

A planta da Petroquímica Triunfo é composta de duas unidades de polimerização com capacidade instalada total de 160 mil toneladas/ano de Polietileno de Baixa Densidade (PEBD), Copolímero de Etileno, Acetato de Vinila (EVA) e misturas diversas. De suas vendas, a maior parte é dirigida ao mercado interno, mas uma expressiva parcela é direcionada ao mercado internacional, principalmente ao Mercosul.

Toda a sua produção tem por destino as indústrias de transformação. O PEBD, comercializado sob a marca TRITHENE, chega ao mercado consumidor na forma de embalagens plásticas, destinadas ao acondicionamento de produtos alimentícios, adubos, produtos descartáveis e outros. O EVA, comercializado sob a marca TRITHEVA, é utilizado na produção de embalagens multicamadas para alimentos congelados, embutidos, carnes, etc., e também na fabricação de placas expandidas e solados de borracha.

Os principais fatores que propiciaram o aumento do faturamento líquido e do lucro líquido, em relação a 2003, foram:

melhores preços e recuperação de margens, tanto no mercado interno quanto no externo;

- custos fixos mantidos nos patamares dos últimos anos, descontada a inflação pelo IGP-M;
- a geração operacional de caixa e, em consequência, maior receita financeira e menores despesas financeiras líquidas.

Os seguintes fatores pesaram negativamente no resultado:

- desvalorização cambial, por conta de aplicações financeiras lastreadas em dólares norte-americanos;
- limitação, por parte da COPESUL, do fornecimento da matéria-prima eteno, ocasionando uma perda estimada de produção de 4.200 t de PEBD;
- aumento de 75,80% no preço do eteno em 2004;
- extinção do Crédito Presumido de IPI sobre as exportações.

Em 2004, os principais aspectos relacionados ao posicionamento da companhia no mercado e à consolidação de suas estratégias comerciais foram:

- projeto UNI, de promoção da venda de resinas para embalagens unitizadas, tendo a TRIUNFO comercializado mais de 1.000 toneladas no período e prosseguido em crescente consolidação de sua posição junto a empresas formadoras de opinião no segmento-alvo;
- parceria com a DUPONT na produção de Copolímero de Etileno e Acetato de Vinila (EVA), sob a marca registrada ELVAX, destinado aos mercados interno e externo;
- desenvolvimento de mercado para a mistura rica com polietileno linear base hexano;



- Pesquisa de Satisfação de Cliente, que apurou um conceito médio de 4,38, sendo 5 o conceito máximo.

## **Petrobras Transporte S.A. – TRANSPETRO**

As perspectivas de ampliação das atividades da TRANSPETRO e de novos negócios são respaldadas por projetos que tanto alavancam o crescimento da empresa como agregam melhorias para a sociedade. Nesse caso podemos citar os estudos, em fase final, do Programa TRANSPETRO de Logística para o Etanol, para a criação de um corredor de exportação desse combustível que atenda à necessidade de redução das emissões de gases poluentes, como definido no Protocolo de Kioto.

Um dos destaques do ano foi, sem dúvida, o lançamento do Edital de Pré-Qualificação do Programa de Modernização e Expansão da Frota. Esse programa é uma prioridade para a TRANSPETRO, para o Sistema PETROBRAS e para o próprio País, que depende de transporte marítimo para movimentar mais de 95% do nosso comércio internacional. Hoje, a demanda da companhia é de aproximadamente 100 navios de grande porte, incluindo os destinados a escoar a produção das bacias petrolíferas e os que trafegam pelo Brasil e por rotas internacionais.

Toda a malha principal de oleodutos, numa extensão de mais de 7 mil km, tem supervisão automatizada, a maior parte monitorada pelo Centro de Controle de Operações (TRANSPETRO / Sede), onde são detectadas eventuais anormalidades e, automaticamente, é interrompido o fluxo de produtos, o que reduz significativamente o risco de danos ambientais. Teve início também a implantação do Sistema Avançado de Gerenciamento do Transporte de Gás Natural, no Centro de Controle de Gasodutos, cuja primeira fase foi concluída em 2004.

Ainda na área de Dutos e Terminais, a PETROBRAS investiu em projetos de implantação, melhorias e/ou ampliações das instalações, com o objetivo de acompanhar a mudança no perfil dos produtos movimentados e de manter e garantir a integridade das operações, com crescente segurança ambiental. Entre os terminais modernizados, estão o Temadre, na Ilha de Madre de Deus (BA); os de Santos (SP), o de Angra dos Reis (RJ) e o da Ilha D'água, na Baía da Guanabara (RJ).

O aumento no volume de gás movimentado pela TRANSPETRO foi outro destaque do ano e acompanha a crescente participação deste combustível na matriz energética do País. Em 2004, este aumento foi da ordem de 40%, alcançando cerca de 35 milhões de m<sup>3</sup>/dia. Essa tendência será ampliada nos próximos anos, com o Projeto Malhas.

Outro importante projeto na área de gás foi o da construção da nova Unidade de Recuperação de Líquidos (URL), no Terminal de Cabiúnas, que garantirá o fornecimento ao Pólo Gás-Químico do Estado do Rio de Janeiro, aumentando a oferta do gás natural processado da Bacia de Campos em cerca de 5 milhões m<sup>3</sup>/dia. Embora o pólo só vá entrar em atividade em abril de 2005, a TRANSPETRO iniciou a operação da nova unidade em novembro de 2004.

Em 2004, a TRANSPETRO assegurou importantes realizações na área de transporte marítimo. Em setembro, a empresa passou a integrar o Centro de Estudos de Engenharia Naval e Oceânica - CEENO, instituição decisiva para o desenvolvimento tecnológico da área off-shore e que também passará a dar suporte ao desenvolvimento tecnológico da indústria de construção naval do País. Também foi fechado o Acordo de Cooperação Tecnológica, com o Ministério da Ciência e Tecnologia, para apoiar projetos para o setor naval. Ancorado no fomento às pesquisas e ao desenvolvimento de soluções tecnológicas, o esse acordo incluiu, ainda, programas de capacitação profissional.



Na área de pesquisa em dutos, a principal iniciativa foi o lançamento da pedra fundamental do Centro de Tecnologia de Dutos - CTDut, o primeiro do gênero na América Latina, que permitirá a realização de pesquisas avançadas, com testes de novas tecnologias, treinamento e certificação de equipamentos. O CTDut será um laboratório-escola, com instalações em escala real e ocupará uma área anexa ao terminal marítimo de Campos Elíseos, em Duque de Caxias, na Baixada Fluminense. O projeto reúne, em sociedade, a PETROBRAS, por intermédio do CENPES, a TRANSPETRO e a Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. E poderá agregar qualquer instituição, sejam empresas públicas ou privadas, universidades e organizações não governamentais.

A TRANSPETRO vem participando ainda do Programa de Mobilização da Indústria Nacional de Petróleo e Gás Natural - PROMINP, concebido e coordenado pelo Ministério de Minas e Energia, por meio dos comitês setoriais de Transporte Marítimo – TM; Gás, Energia e Transporte Dutoviário - GE&TD e Indústria de Petróleo e Gás - IND P&G. O PROMINP é de suma importância para os programas de investimento da companhia, contribuindo para a identificação de lacunas entre demanda e oferta e propondo ações para maximizar a participação da indústria de bens e serviços de maneira competitiva e sustentável. Como exemplo, podemos citar o projeto TM-1, de Estudo de Viabilidade de Novo Dique Seco no Brasil, bastante significativo para o Programa de Modernização e Expansão da Frota da TRANSPETRO. Na área de dutos e terminais, as ações indicadas no comitê GE&TD-01, Identificação de Lacunas no Fornecimento de Materiais e Equipamentos, são importantes em função dos grandes projetos de dutos previstos para os próximos anos.

### **Usina Termelétrica Nova Piratininga Ltda. - UTENP**

A UTENP, constituída em 16 de dezembro de 2002, tem como principais objetivos o desenvolvimento, construção, operação e manutenção de uma central termelétrica no Município de São Paulo, no Estado de São Paulo; a participação no Consórcio Piratininga – São Paulo, que tem por finalidade o aproveitamento do respectivo licenciamento ambiental; o desenvolvimento e financiamento de obras para a repotencialização de central termelétrica bem como a operação e manutenção da central termelétrica após sua repotencialização; a industrialização, a transformação e a conversão de água e combustível em geral, inclusive gás, em energia elétrica e vapor; a prestação de serviços relacionados com suas atividades operacionais e a importação e exportação de bens e serviços relacionados com suas atividades operacionais.

A sociedade poderá, ainda, participar de outra que venha a ser constituída com os objetivos acima.

O Capital Social subscrito tem a seguinte composição acionária: Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRAS (99%) e a Petrobrás Gás S.A. – GASPETRO (1%).

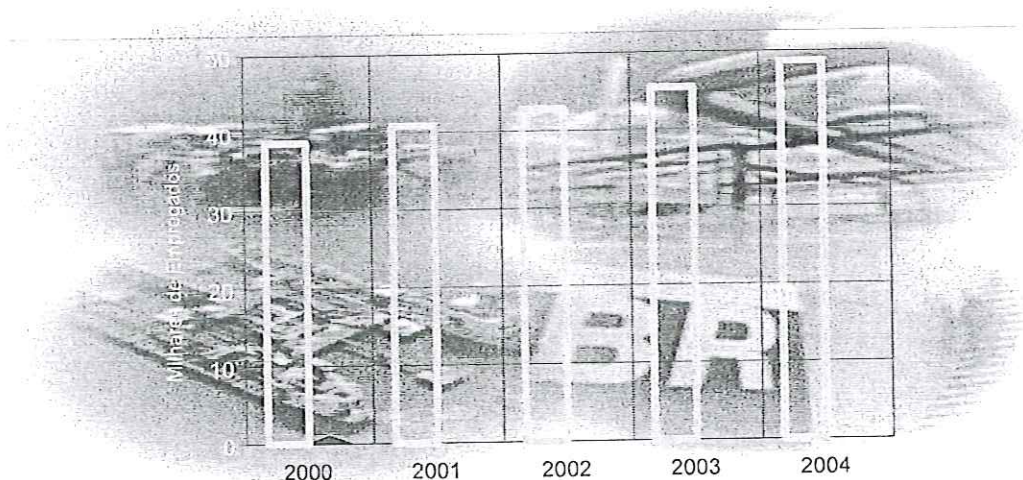
Como o empreendimento da empresa está em fase de implantação, não apresenta resultado.

# **GRUPO PETROBRAS** **EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| EMPRESA            | EXERCÍCIOS    |               |               |               |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 2000          | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          |
| 5283 PARTICIPAÇÕES |               |               |               |               |               |
| BOC                |               |               |               |               |               |
| B R                | 3.258         | 3.265         | 3.332         | 3.605         | 3.747         |
| BRASOIL            | 49            | 49            |               |               |               |
| DATAFLUX           |               |               |               |               |               |
| DOWNSTREAM         |               |               |               |               |               |
| E-PETRO            |               |               |               |               |               |
| FIC                |               |               |               |               |               |
| GASPETRO           | 81            | 10            | 6             | 3             | 5             |
| I C C              |               | 3             |               |               |               |
| PETROBRAS          | 34.320        | 32.809        | 34.520        | 36.363        | 39.091        |
| PETROBRAS ENERGIA  |               |               |               |               |               |
| PETROQUISA         | 74            | 53            | 47            | 47            | 44            |
| PETRORIO           |               |               |               | 8             | 8             |
| PIB BV             |               |               |               |               |               |
| PIFCO              |               |               |               |               |               |
| PNBV               |               |               |               |               |               |
| REFAP              |               | 532           | 604           | 649           | 659           |
| TAG                |               |               |               |               |               |
| TBG                | 49            | 82            | 130           | 205           | 224           |
| TCG                |               |               |               |               |               |
| TNS                |               |               |               |               |               |
| TRANSPETRO         | 938           | 4.034         | 4.154         | 4.603         | 4.628         |
| TRIUNFO            |               |               |               |               | 257           |
| UTENP              |               |               |               | 1             | 1             |
| <b>TOTAL</b>       | <b>38.769</b> | <b>40.837</b> | <b>42.793</b> | <b>45.484</b> | <b>48.664</b> |

Fonte: MP/DEST

## **Evolução do Quadro de Pessoal Próprio** **Grupo Petrobras**







PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. - PETROBRAS

CNPJ: 33.000.167/0001-01

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 2.004 03.10.1953  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 35.308 02.04.1954  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AVENIDA REPUBLICA DO CHILE Nº 65 - 24 ANDAR - CENTRO  
20035-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 3224-4477 FAX: 3224-3374

OBJETIVO

A PESQUISA, A LAVRA, A REFINAÇÃO, O PROCESSAMENTO, O COMÉRCIO E O TRANSPORTE DE PETRÓLEO PROVENIENTE DE POÇO, DE XISTO OU DE OUTRAS ROCHAS, DE SEUS DERIVADOS, DE GAS NATURAL E DE OUTROS HIDROCARBONETOS FLUIDOS, ALÉM DE ATIVIDADES VINCULADAS À ENERGIA, PODENDO PROMOVER A PESQUISA, O DESENVOLVIMENTO, A PRODUÇÃO, O TRANSPORTE, A DISTRIBUIÇÃO E A COMERCIALIZAÇÃO DE TODAS AS FORMAS DE ENERGIA, BEM COMO QUAISQUER OUTRAS ATIVIDADES CORRELATAS OU AFINS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                                  | 2004                             |
|----------------------------------------|----------------------------------|
| PRESIDENTE                             | JOSÉ EDUARDO DE BARROS DUTRA     |
| DIRETOR DE ABASTECIMENTO               | PAULO ROBERTO COSTA              |
| DIRETOR INTERNACIONAL                  | NESTOR CUÑAT CERVERO             |
| D/IR. EXPLORAÇÃO E PRODUÇÃO            | GUILHERME DE OLIVEIRA ESTRELLA   |
| DIRETOR DE GÁS E ENERGIA               | ILDO LUIS SAUER                  |
| D/IR. FINANC. E REL. COM INVESTIMENTOS | JOSÉ SÉRGIO GABRIELLI DE AZEVEDO |
| DIRETOR DE SERVIÇOS                    | RENATO DE SOUZA DUQUE            |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|------|-------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/C |
|      | 61.366.936/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total  |
|------------|---------------|-------------|---------------|--------|
| 2000       | 4.463         | 24.349      | 5.508         | 34.320 |
| 2001       | 4.610         | 23.009      | 5.190         | 32.809 |
| 2002       | 6.015         | 23.102      | 5.403         | 34.520 |
| 2003       | 6.568         | 24.211      | 5.584         | 36.363 |
| 2004       | 7.271         | 26.035      | 5.785         | 39.091 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 107,48 | 75,11  | 90,14  | 73,94  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 105,23 | 105,26 | 106,75 | 109,80 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 92,57  | 90,96  | 91,05  | 88,81  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 58,67  | 63,21  | 57,00  | 53,32  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 34,65  | 26,66  | 34,02  | 27,63  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 15,05  | 11,91  | 16,32  | 14,79  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 1,463  | 1,673  | 2,169  | 2,268  |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004          |
|-----------------------------------------------|---------------|
|                                               | Votante Total |
| UNIAO FEDERAL                                 | 55,71 32,22   |
| BNDESPAR                                      | 1,60 7,75     |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 42,39 60,03   |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                   | 2004                   | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                   | 2004                   |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                        |                        |                                                  |                        |                        |
| <b>ATIVO</b>                   |                        |                        | <b>PASSIVO</b>                                   |                        |                        |
| Ativo Circulante               | 39.246.620.880         | 35.443.270.301         | Passivo Circulante                               | 43.541.671.913         | 47.937.350.613         |
| Disponível                     | 20.223.379.323         | 11.580.287.941         | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 1.532.194.699          | 1.310.237.960          |
| Valores a Receber              | 5.678.477.100          | 7.881.557.346          | Contas a Pagar / Outros                          | 42.009.477.214         | 46.627.112.653         |
| Estoques                       | 8.382.732.008          | 11.555.627.188         | Exigível a Longo Prazo                           | 24.761.409.159         | 25.444.959.447         |
| Outros                         | 4.962.032.449          | 4.445.797.826          | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 9.722.512.849          | 8.589.120.349          |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 33.664.296.937         | 45.127.663.704         | Adiantamentos para Aumento Capital               | 665.551.567            |                        |
| Valores a Receber              | 26.816.379.130         | 38.173.510.847         | Outros                                           | 14.343.344.743         | 16.855.839.098         |
| Outros                         | 6.847.917.807          | 6.954.153.057          |                                                  |                        |                        |
| Ativo Permanente               | 46.911.735.260         | 57.065.011.317         | Resultado Exercício Futuro                       |                        |                        |
| Investimentos                  | 11.816.532.945         | 14.048.877.222         | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |                        |                        |
| Participações Societárias      | 11.816.532.945         | 13.813.014.873         |                                                  |                        |                        |
| Controladas                    |                        |                        | Patrimônio Líquido                               | 51.519.572.005         | 64.253.635.262         |
| Coligadas                      | 333.937.842            | 232.755.600            | Capital Integralizado                            | 19.862.634.372         | 32.896.137.750         |
| Outras                         | 240.713.431            |                        | Reservas                                         | 31.656.937.633         | 31.357.497.512         |
| Outros Investimentos           |                        | 235.862.349            | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    |                        |                        |
| Imobilizado                    | 34.825.765.944         | 42.582.075.944         | Outros                                           |                        |                        |
| Diferido                       | 269.406.371            | 434.058.151            |                                                  |                        |                        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>119.822.653.077</b> | <b>137.635.945.322</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>119.822.653.077</b> | <b>137.635.945.322</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 107.361.242.089  | 120.024.727.330  |
| Deduções                                    | (30.488.177.984) | (34.450.292.255) |
| Receita Líquida                             | 76.873.064.105   | 85.574.435.075   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (40.579.900.808) | (48.607.575.755) |
| Lucro Bruto                                 | 36.293.163.297   | 36.966.859.320   |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (11.715.163.620) | (11.439.410.338) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (4.283.381.456)  | (5.458.182.144)  |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | 311.634.780      | (1.019.900.895)  |
| Receitas Financeiras                        | 2.292.425.412    | 1.232.940.121    |
| Despesas Financeiras                        | (1.680.790.632)  | (2.252.841.016)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 706.015.423      | 1.349.879.216    |
| Outras Despesas Operacionais                | (8.449.432.367)  | (6.311.208.515)  |
| Outras Receitas Operacionais                |                  |                  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                  |                  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                  |                  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 24.577.999.677   | 25.527.448.982   |
| Resultado não Operacional                   | (319.649.979)    | (550.693.760)    |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 1.009.482.426    | 328.869.717      |
| Resultado antes do LR e Participações       | 25.267.832.124   | 25.305.624.909   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (5.069.438.284)  | (5.060.475.521)  |
| Participações e Contribuições               | (2.673.689.712)  | (2.490.978.070)  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 17.524.706.128   | 17.754.171.318   |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                |                 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Atividade Econômica                                             | 21.277.972.334 | 21.987.664.500  |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 17.524.706.128 | 17.754.171.318  |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 2.850.437.162  | 3.807.003.257   |
| Variação Cambial / Monetária                                    | 330.830.032    | 127.926.627     |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | (224.498.656)  | (798.471.953)   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 796.497.668    | 1.097.035.251   |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                |                 |
| Aumento de Capital                                              |                |                 |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 2.227.693.684  | 369.624.256     |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                |                 |
| Demais Origens                                                  | 2.328.376.870  | 4.305.767.537   |
| Total de Recursos                                               | 25.834.042.897 | 26.663.056.293  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                |                 |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 12.142.253.242 | 14.201.708.756  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 1.354.920.271  | 1.394.149.338   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                |                 |
| Dividendos Distribuídos                                         | 5.847.170.314  | 5.044.074.455   |
| Demais Aplicações                                               | 404.984.603    | 14.132.153.023  |
| Total Aplicações                                                | 19.549.328.430 | 34.862.085.572  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 6.284.714.467  | (8.199.029.279) |
| Variação Ativo Circulante                                       | 7.270.788.860  | (3.803.350.579) |
| Variação Passivo Circulante                                     | 986.084.393    | 4.395.678.700   |

BRASPETRO OIL COMPANY - BOC

CNPJ: 00.000.000-0000/00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: Memorandum of Incorporation 28.02.1999  
Ato/data de constituição: Certificate of Incorporation 28.02.1999  
Ato/data de transferência:  
Endereço: AV. REPUBLICA DO CHILE, Nº 65 - SALA 301 - CENTRO  
20.035-900 - RIO DE JANEIRO - RJ  
DDD: (21) - TEL.: 3224-7135 FAX.: 3224-7101

OBJETIVO

ATIVIDADES DE NEGÓCIOS REFERENTES A PETRÓLEO E GÁS NATURAL E ADQUIRIR, POSSUIR, ARRENDAR, MANter, CONSTRUIR, CONSERVAR, OPERAR E VENDER OU DE OUTRO MODO ALIENAR DIREITOS, ARRENDAMENTOS, TERRAS, CONCESSÕES, CONTRATOS DE ASSOCIAÇÃO, ACORDOS PARA OPERAÇÕES CONJUNTAS DE QUALQUER NATUREZA, PEDIDOS E CONCESSÕES, DIREITO OU OUTROS TÍTULOS SOBRE PETRÓLEO E GÁS NATURAL.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO      | 2004                        |
|------------|-----------------------------|
| PRESIDENTE | NESTOR CUNAT CERVERO        |
| DIRETOR    | JOÃO CARLOS ARAÚJO FIGUEIRA |
| DIRETOR    | ABÍLIO PAULO PINHEIRO RAMOS |
| DIRETOR    | CLÁUDIO CASTEJON            |
| DIRETOR    | JOSE FERNANDO DE FREITAS    |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|------|-------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C |
|      | 01.369.938/0001-25                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002    | 2003    | 2004    |
|------------------------------------------------|------|---------|---------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      | 29,80   | 7,81    | 3,72    |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      | 74,41   | 63,85   | 70,22   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      | (86,65) | (77,92) |         |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      | 115,89  | 125,50  | 142,40  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |         |         |         |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      | (11,25) | (55,27) | (21,74) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) |      |         |         |         |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| PETROBRAS                                       | 99,99   | 99,99 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,01    | 0,01  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |               |               |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003          | 2004          | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004          |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |               |               |                                                    |                            |               |
| ATIVO                          |               |               | PASSIVO                                            |                            |               |
| Ativo Circulante               | 104.523.877   | 33.442.470    | Passivo Circulante                                 | 1.338.556.786              | 898.933.052   |
| Disponível                     | 1.655.880     | 1.255.463     | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Valores a Receber              | 73.984.537    | 5.632.478     | Contas a Pagar / Outros                            | 1.338.556.786              | 898.933.052   |
| Estoques                       |               |               | Exigível a Longo Prazo                             | 1.282.849.937              | 730.913.807   |
| Outros                         | 28.903.460    | 28.554.529    | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.569.208.408 | 1.111.105.718 | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |               |
| Valores a Receber              | 1.569.208.408 | 1.111.105.718 | Outros                                             | 1.282.849.937              | 730.913.807   |
| Outros                         |               |               |                                                    |                            |               |
| Ativo Permanente               | 415.042.248   |               | Resultado Exercício Futuro                         |                            |               |
| Investimentos                  | 415.042.248   |               | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |               |
| Participações Societárias      | 415.042.248   |               |                                                    |                            |               |
| Controladas                    | 415.042.248   |               | Patrimônio Líquido                                 | (532.632.190)              | (485.298.671) |
| Coligadas                      |               |               | Capital Integralizado                              | 144.460                    | 132.720       |
| Outras                         |               |               | Reservas                                           |                            |               |
| Outros Investimentos           |               |               | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (532.776.650)              | (485.431.391) |
| Imobilizado                    |               |               | Outros                                             |                            |               |
| Diferido                       |               |               |                                                    |                            |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 2.088.774.533 | 1.144.548.188 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 2.088.774.533              | 1.144.548.188 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 27.454.577    | 46.882.371   |
| Deduções                                    |               |              |
| Receita Líquida                             | 27.454.577    | 46.882.371   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (27.455.709)  | (46.882.371) |
| Lucro Bruto                                 | (1.132)       |              |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (153.545.204) | (46.656.032) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (28.448.462)  | (2.512.663)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (97.018.623)  | (73.899.807) |
| Receitas Financeiras                        | 6.924.238     | 6.236.429    |
| Despesas Financeiras                        | (103.942.881) | (80.138.236) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (65.692.234)  | 37.113.823   |
| Outras Despesas Operacionais                | (45.955.374)  | (12.512.203) |
| Outras Receitas Operacionais                | 83.569.489    | 5.154.818    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (153.546.336) | (46.656.032) |
| Resultado não Operacional                   |               | 36.463.445   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (153.546.336) | (10.192.587) |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |              |
| Participações e Contribuições               |               |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (153.546.336) | (10.192.587) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |               |               |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Atividade Econômica                                            | 15.608.573    | 269.939.723   |
| Lucro Líquido do Exercício                                     |               |               |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | (83.569.489)  | 27.137.185    |
| Variação Cambial / Monetária                                   |               | 240.864.884   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               | 94.584.234    |               |
| Custo de Bens Baixados                                         | 4.593.828     | 1.937.654     |
| Contas que não Afetam Circulante                               |               |               |
| Aumento de Capital                                             |               |               |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |               |               |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |               |               |
| Demais Origens                                                 | 374.721.016   | 295.928.163   |
| Total de Recursos                                              | 390.329.589   | 565.867.886   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 153.546.336   | 10.192.587    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  |               | 34.804.723    |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |               |               |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |               | 269.947       |
| Dividendos Distribuídos                                        |               |               |
| Demais Aplicações                                              | 267.828.982   | 152.028.302   |
| Total Aplicações                                               | 421.375.318   | 197.325.559   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | (31.045.729)  | 368.542.327   |
| Variação Ativo Circulante                                      | (172.514.485) | (71.031.407)  |
| Variação Passivo Circulante                                    | (141.468.750) | (439.623.734) |



BRASPETRO OIL SERVICES COMPANY - BRASOIL

CNPJ: 00.000.000/0000-00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: MEMORANDUM OF ASSOCIATION 28.01.1977  
Ato/data de constituição: CERTIFICATE OF INCORPORATION 03.02.1977  
Ato/data de transferência:  
Endereço: AV. REPUBLICA DO CHILE, Nº 65 - SALA 301 - CENTRO  
20.031-912 - RIO DE JANEIRO - RJ  
DDD: (21) - TEL: 3224-0630 FAX: 3224-1625

OBJETIVO

ATIVIDADES DE NEGÓCIOS REFERENTES A PESQUISA, LAVRA, INDUSTRIALIZAÇÃO, COMÉRCIO, TRANSPORTE E ARMAZENAMENTO DE PETRÓLEO E DE SEUS DERIVADOS, BEM COMO PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS EM TODAS AS ÁREAS DA INDÚSTRIA DO PETRÓLEO.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO    | 2004                    |
|----------|-------------------------|
| CHAIRMAN | DANIEL LIMA DE OLIVEIRA |
| DIRECTOR | DENNIS NIVIO DOS SANTOS |
| DIRECTOR | ROLDÃO DE PAULA FREITAS |

AUDITORIA EXTERNA

|       |                                           |
|-------|-------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditada                  |
| CNPJ: |                                           |
| 2004  | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|       | 61.366.938/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             | 49            | 49    |
| 2001       |               |             | 49            | 49    |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002    | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 155,88  | 94,13   | 35,85  | 9,84   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 77,56   | 70,84   | 65,70  | 64,05  |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 171,78  | 207,16  | 250,76 | 338,09 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 76,18   | 78,61   | 81,47  | 86,88  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 28,61   | 3,60    | (7,42) | (0,41) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 12,13   | 1,71    | (2,77) | (0,50) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 112.500 | 316.552 |        |        |

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Volante | Total  |
| PETROBRAS | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                  | 2004                  | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                  | 2004                  |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| <b>ATIVO</b>                   |                       |                       | <b>PASSIVO</b>                                     |                       |                       |
| Ativo Circulante               | 2.992.852.134         | 991.670.695           | Passivo Circulante                                 | 8.348.132.487         | 10.078.925.847        |
| Disponível                     | 8.678.069             | 2.059.841             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 512.508.353           | 267.125.439           |
| Valores a Receber              | 1.542.616.224         | 916.969.809           | Contas a Pagar / Outros                            | 7.835.628.134         | 9.811.800.408         |
| Estoques                       |                       |                       | Exigível a Longo Prazo                             | 4.000.012.062         | 3.652.314.551         |
| Outros                         | 1.441.557.841         | 72.641.045            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 763.961.235           | 442.360.501           |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 5.119.913.551         | 7.803.108.467         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                       |                       |
| Valores a Receber              | 5.082.016.393         | 7.764.910.820         | Outros                                             | 3.236.050.827         | 3.209.954.050         |
| Outros                         | 37.897.158            | 38.197.647            |                                                    |                       |                       |
| Ativo Permanente               | 7.044.640.874         | 7.009.852.645         | Resultado Exercício Futuro                         |                       |                       |
| Investimentos                  | 5.357.722.444         | 5.899.320.772         | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                       |                       |
| Participações Societárias      | 2.425.710.787         | 3.055.856.919         |                                                    |                       |                       |
| Controladas                    | 2.425.710.787         | 3.055.856.919         | Patrimônio Líquido                                 | 2.809.262.010         | 2.073.391.409         |
| Coligadas                      |                       |                       | Capital Integralizado                              | 434.535.680           | 399.221.760           |
| Outras                         |                       |                       | Reservas                                           |                       |                       |
| Outros Investimentos           | 2.932.011.657         | 2.843.463.853         | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 2.374.726.330         | 1.674.169.649         |
| Imobilizado                    | 1.686.916.430         | 1.110.531.873         | Outros                                             |                       |                       |
| Diferido                       |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>15.157.406.559</b> | <b>15.804.631.807</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>15.157.406.559</b> | <b>15.804.631.807</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 7.539.431.560   | 1.712.155.351   |
| Deduções                                    |                 |                 |
| Receita Líquida                             | 7.539.431.560   | 1.712.155.351   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (7.564.408.417) | (1.749.879.775) |
| Lucro Bruto                                 | (24.976.857)    | (37.724.424)    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (173.818.451)   | 338.293.924     |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (16.818.672)    | (17.968.305)    |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (213.305.273)   | (269.201.227)   |
| Receitas Financeiras                        | 370.682.759     | 248.519.247     |
| Despesas Financeiras                        | (583.688.032)   | (517.720.474)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 116.804.022     | 488.749.692     |
| Outras Despesas Operacionais                | (60.468.528)    | 134.713.764     |
| Outras Receitas Operacionais                |                 |                 |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (198.795.308)   | 298.569.500     |
| Resultado não Operacional                   | (9.727.952)     | (307.168.062)   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |                 |                 |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (208.523.260)   | (8.598.562)     |
| Provisões para Imposto de Renda             |                 |                 |
| Participações e Contribuições               |                 |                 |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (208.523.260)   | (8.598.562)     |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Atividade Econômica                                             | (772.157.422)   | 178.969.379     |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                 |                 |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 344.328.411     | 303.006.087     |
| Variação Cambial / Monetária                                    | (1.004.602.442) | 435.213.838     |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | (116.804.025)   | (827.279.212)   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 4.920.634       | 268.028.666     |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                 |                 |
| Aumento de Capital                                              |                 |                 |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                 |                 |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                 |                 |
| Demais Origens                                                  | 106.334.178     | 10.639.125.793  |
| Total de Recursos                                               | (665.823.244)   | 10.818.095.172  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 208.523.260     | 8.598.562       |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 1.024.667.390   | 281.471.762     |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 298.916.690     | 259.515.003     |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 2.201.540.857   | 13.501.513.653  |
| Dividendos Distribuídos                                         |                 |                 |
| Demais Aplicações                                               | 519.755.875     | 493.971.091     |
| Total Aplicações                                                | 4.251.404.272   | 14.550.069.971  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (4.917.227.516) | (3.731.974.799) |
| Variação Ativo Circulante                                       | (4.026.464.722) | (2.001.181.439) |
| Variação Passivo Circulante                                     | 890.762.794     | 1.730.793.360   |

DOWNSTREAM PARTICIPAÇÕES LTDA. - DOWNSTREAM

CNPJ: 04.181.609/0001-65

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atô/data de criação: E. M. - 42 do MME  
Atô/data de constituição: Esc. Pública de Constituição  
Atô/data de transferência:  
Endereço: Av. República do Chile, 65 - 22º andar  
20035-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 3224-4453 FAX.: 3224-0688

21.11.2000  
21.11.2000

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                    | 2004                   |
|--------------------------|------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE       | ALAN KARDEC PINTO      |
| DIRETOR FINANCEIRO       | PATRIK HORNBACH FAIRON |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO | MARGARETH FEIJÓ BRUNET |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001       | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 355.558,70 | 104,95 | 378,31 | 219,22 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 355.558,70 | 104,95 | 378,31 | 219,22 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 92,89      | 99,70  | 99,83  | 99,90  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 0,00       | 5,68   | 0,06   | 0,09   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 42,42      | 46,50  | 7,48   | 13,47  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |            |        |        |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |            |        |        |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003          | 2004          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |               |               |
| ATIVO                          |               |               |
| Ativo Circulante               | 2.271.893     | 2.394.642     |
| Disponível                     | 1.386.993     | 1.326.694     |
| Valores a Receber              | 684.900       | 191.438       |
| Estoques, Outros               |               | 876.510       |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |               |               |
| Valores a Receber              |               |               |
| Outros                         |               |               |
| Ativo Permanente               | 1.001.262.071 | 1.279.142.332 |
| Investimentos                  | 1.001.262.071 | 1.279.142.332 |
| Participações Societárias      | 1.001.262.071 | 1.279.142.332 |
| Controladas                    | 1.001.256.783 | 1.279.135.745 |
| Coligadas                      |               |               |
| Outras                         | 5.288         | 6.587         |
| Outros Investimentos           |               |               |
| Imobilizado                    |               |               |
| Diferido                       |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 1.003.533.964 | 1.281.536.974 |

OBJETIVO

PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL SOCIAL DE OUTRAS SOCIEDADES.

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|------|-------------------------------------------|
|      | CNPJ :                                    |
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C |
|      | 81.368.938/0001-25                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |       |
|-----------|---------|-------|
|           | Votante | Total |
| PETROBRAS | 99,99   | 99,99 |
| PIB BV    | 0,01    | 0,01  |

5283 PARTICIPAÇÕES LTDA.

CNPJ: 03.538.572/0001-17

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: E. M. - 42 do MME

Ata/data de constituição: Escrit. Pública de Constituição

Ata/data de transferência:

Endereço: AV. REPUBLICA DO CHILE, Nº 65 - 22º andar - CENTRO

20 035-900 - RIO DE JANEIRO - RJ

DDD: (21) - TEL.: 3224-7113 FAX.: 3224-7101

25.11.1999

25.11.1999

OBJETIVO

PARTICIPAR NO CAPITAL SOCIAL DE OUTRAS EMPRESAS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO              | 2004                     |
|--------------------|--------------------------|
| GERENTE - DELEGADO | RONALDO DA SILVA ARAUJO  |
| GERENTE - DELEGADO | ADELSON ANTONIO DA SILVA |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|------|-------------------------------------------|
|      | CNPJ:                                     |
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C |
|      | 01.366.936/0001-25                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002   | 2003    | 2004   |
|------------------------------------------------|------|--------|---------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      | 121,62 |         |        |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      | 127,92 |         |        |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      | 85,49  | 100,03  | 100,02 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      | 34,74  | 0,03    | 0,02   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      | 22,23  | (35,99) | 17,13  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      | 12,42  |         |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |      |        |         |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA  | 2004    |       |
|------------|---------|-------|
|            | Votante | Total |
| DOWNSTREAM | 67,50   | 67,50 |
| PETROBRAS  | 32,50   | 32,50 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003          | 2004          |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |               |               |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |               |               |
| Ativo Circulante               |             |             | Passivo Circulante                                 | 164.680       | 108.742       |
| Disponível                     |             |             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |
| Valores a Receber              |             |             | Contas a Pagar / Outros                            | 164.680       | 108.742       |
| Estoques                       |             |             | Exigível a Longo Prazo                             |               |               |
| Outros                         |             |             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |             |             | Adiantamentos para Aumento Capital                 |               |               |
| Valores a Receber              |             |             | Outros                                             |               |               |
| Outros                         |             |             | Resultado Exercício Futuro                         |               |               |
| Ativo Permanente               | 592.418.834 | 714.818.553 | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |
| Investimentos                  | 592.418.834 | 714.818.553 |                                                    |               |               |
| Participações Societárias      | 592.418.834 | 714.753.669 | Patrimônio Líquido                                 | 592.254.154   | 714.709.811   |
| Controladas                    | 592.418.834 | 714.753.669 | Capital Integralizado                              | 1.421.603.741 | 1.421.603.741 |
| Coligadas                      |             |             | Reservas                                           | (616.220.680) | (829.349.587) |
| Outras                         |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (213.128.907) | 122.455.657   |
| Outros Investimentos           |             | 64.884      | Outros                                             |               |               |
| Imobilizado                    |             |             |                                                    |               |               |
| Diferido                       |             |             |                                                    |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 592.418.834 | 714.818.553 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 592.418.834   | 714.818.553   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                             |               |             |                                                                 |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|-------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |               |             | Atividade Econômica                                             | 212.980.000   | 120.822       |
| Deduções                                    |               |             | Lucro Líquido do Exercício                                      |               | 122.455.657   |
| Receita Líquida                             |               |             | Depreciação / Exaustão / Amortização                            |               |               |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |               |             | Variação Cambial / Monetária                                    |               |               |
| Lucro Bruto                                 |               |             | Equivalência Patrimonial Líquida                                | 212.980.000   | (122.334.835) |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (213.128.907) | 122.455.657 | Custo de Bens Baixados                                          |               |               |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (130.086)     | (41.060)    | Contas que não Afetam Circulante                                |               |               |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  |               |             | Aumento de Capital                                              |               |               |
| Receitas Financeiras                        |               |             | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |               |               |
| Despesas Financeiras                        |               |             | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |               |               |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (212.980.317) | 122.334.836 | Demaís Origens                                                  |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (18.504)      |             | Total de Recursos                                               | 212.980.000   | 120.822       |
| Outras Receitas Operacionais                |               | 161.911     | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 213.128.907   |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |             | Aplicação no Ativo Permanente                                   |               | 64.884        |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |             | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (213.128.907) | 122.455.657 | Aplicações de Longo Prazo                                       |               |               |
| Resultado não Operacional                   |               |             | Dividendos Distribuídos                                         |               |               |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |             | Demaís Aplicações                                               | 93.069.495    |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (213.128.907) | 122.455.657 | Total Aplicações                                                | 306.198.402   | 64.884        |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |             | Variação do Capital Circulante Líquido                          | (93.218.402)  | 55.938        |
| Participações e Contribuições               |               |             | Variação Ativo Circulante                                       | (523.552.650) |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (213.128.907) | 122.455.657 | Variação Passivo Circulante                                     | (430.334.248) | (55.938)      |



ALBERTO PASQUALINI - REFAP S.A.

CNPJ: 04.207.640/0001-28

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: Estatuto 21.11.2000  
Ata/data de constituição: Estatuto 21.11.2000  
Ata/data de transferência:  
Endereço: Av. Getúlio Vargas, 11.001  
92.420-221 - Canoas - (RS)  
DDD: (051) - TEL: 415-2000 FAX: 415-2009

**OBJETIVO**

A COMPANHIA TEM POR OBJETO O REFINO, O PROCESSAMENTO, A COMERCIALIZAÇÃO E A IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO DE PETRÓLEO, SEUS DERIVADOS E SEUS CORRELATOS, A PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS RELACIONADOS COM AS SUAS ATIVIDADES, BEM COMO QUAISQUER OUTRAS ATIVIDADES CORRELATAS OU AFINS.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                          | 2004                             |
|--------------------------------|----------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE             | HILDO FRANCISCO HENZ             |
| DIRETOR FINANC. ADMINISTRATIVO | VICENTE JOSÉ RAUBER              |
| DIRETOR COMERCIAL              | ROBERTO KEN NAGAO                |
| DIRETOR INDUSTRIAL             | HERMENEGILDO MARTIN ALBALADEJO   |
| DIRETOR TÉCNICO                | PAULO ROBERTO KUGLAND DE AZEVEDO |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                               |
|------|-----------------------------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C<br>61.366.936/0001-25 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       | 291           | 235         | 6             | 532   |
| 2002       | 338           | 253         | 13            | 604   |
| 2003       | 345           | 285         | 19            | 649   |
| 2004       | 307           | 335         | 17            | 659   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 148,83 | 126,78 | 170,38 | 70,38  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 110,78 | 79,26  | 57,27  | 41,73  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 80,20  | 183,55 | 190,58 | 236,95 |
| ENDIVAMENTO GERAL (%)                      | 64,76  | 80,11  | 67,94  | 70,15  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 48,12  | 13,80  | 31,21  | 8,28   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 4,39   | 1,29   | 5,20   | 1,54   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/M/L) | 10,928 | 5,064  | 6,182  | 6,577  |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA             | 2004    |       |
|-----------------------|---------|-------|
|                       | Votante | Total |
| DOWNSTREAM            | 69,99   | 69,99 |
| REPSOL YPF BRASIL S.A | 30,00   | 30,01 |
| BR                    | 0,01    |       |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

|                                |               |               |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003          | 2004          | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004          |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |               |               |                                                    |                            |               |
| ATIVO                          |               |               | PASSIVO                                            |                            |               |
| Ativo Circulante               | 1.105.052.000 | 1.132.223.304 | Passivo Circulante                                 | 648.593.000                | 1.612.718.774 |
| Disponível                     | 511.196.000   | 304.973.838   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Valores a Receber              | 178.871.000   | 124.458.171   | Contas a Pagar / Outros                            | 648.593.000                | 1.612.718.774 |
| Estoques                       | 363.540.000   | 555.858.694   | Exigível a Longo Prazo                             | 1.481.112.000              | 1.336.868.185 |
| Outros                         | 51.445.000    | 146.932.601   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 1.458.445.000              | 1.307.933.185 |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 114.537.000   | 93.102.813    | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |               |
| Valores a Receber              |               |               | Outros                                             | 22.667.000                 | 28.935.000    |
| Outros                         | 114.537.000   | 93.102.813    |                                                    |                            |               |
| Ativo Permanente               | 1.914.926.000 | 2.983.346.077 | Resultado Exercício Futuro                         |                            |               |
| Investimentos                  | 1.000.000     | 1.000.000     | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |               |
| Participações Societárias      |               |               |                                                    |                            |               |
| Controladas                    |               |               | Patrimônio Líquido                                 | 1.004.810.000              | 1.259.085.235 |
| Coligadas                      |               |               | Capital Integralizado                              | 521.903.000                | 671.902.601   |
| Outras                         |               |               | Reservas                                           | 408.438.000                | 587.182.634   |
| Outros Investimentos           | 1.000.000     | 1.000.000     | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                            |               |
| Imobilizado                    | 1.912.664.000 | 2.981.316.978 | Outros                                             | 74.469.000                 |               |
| Diferido                       | 1.262.000     | 1.029.099     |                                                    |                            |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 3.134.515.000 | 4.208.672.194 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 3.134.515.000              | 4.208.672.194 |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 6.025.655.000   | 6.770.616.493   |
| Deduções                                    | (2.152.895.000) | (2.469.512.235) |
| Receita Líquida                             | 3.872.970.000   | 4.301.104.258   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (3.464.500.000) | (4.240.053.807) |
| Lucro Bruto                                 | 408.470.000     | 61.050.451      |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (15.078.000)    | (54.218.897)    |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (64.407.000)    | (68.624.532)    |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 33.768.000      | 14.407.665      |
| Receitas Financeiras                        | 61.682.000      | 61.174.804      |
| Despesas Financeiras                        | (27.914.000)    | (46.767.139)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |                 |                 |
| Outras Despesas Operacionais                |                 |                 |
| Outras Receitas Operacionais                | 15.561.000      |                 |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 393.392.000     | 6.833.584       |
| Resultado não Operacional                   | (155.000)       | 751.028         |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 90.709.000      | 165.609.281     |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 484.036.000     | 173.193.893     |
| Provisões para Imposto de Renda             | (158.736.000)   | (57.170.799)    |
| Participações e Contribuições               | (11.747.000)    | (11.747.500)    |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 313.553.000     | 104.275.594     |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                                 |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Atividade Econômica                                             | 352.478.000          | 127.838.566          |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 313.553.000          | 104.275.594          |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 38.916.000           | 23.521.372           |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                      |                      |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                      |                      |
| Custo de Bens Baixados                                          | 9.000                | 42.000               |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                      |                      |
| Aumento de Capital                                              | 250.000.000          | 150.000.000          |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 778.451.000          |                      |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                      | 21.434.000           |
| Demais Origens                                                  | 4.946.000            | 15.758.584           |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>1.386.875.000</b> | <b>315.031.530</b>   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                      |                      |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 1.143.607.000        | 1.091.983.000        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                      |                      |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                      |                      |
| Dividendos Distribuídos                                         |                      |                      |
| Demais Aplicações                                               | 76.024.000           | 160.003.000          |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>1.219.931.000</b> | <b>1.251.986.000</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 166.944.000          | (936.954.470)        |
| Variação Ativo Circulante                                       | (265.488.000)        | 27.171.304           |
| Variação Passivo Circulante                                     | (432.432.000)        | 964.125.774          |
|                                                                 |                      | (936.954.470)        |

PETROBRAS COMERCIALIZADORA DE ENERGIA LTDA.- PETROBRAS ENERGIA

CNPJ: 05.195.759/0001-90

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                            |                                                |            |
|----------------------------|------------------------------------------------|------------|
| Ato/data de criação:       | Instrumento Particular de Constituição         | 16.05.2002 |
| Ato/data de constituição:  | Instrumento Particular de Constituição         | 16.05.2002 |
| Ato/data de transferência: |                                                |            |
| Endereço:                  | Av. República do Chile 500, 26º andar - Centro |            |
|                            | 20.031-170 - RIO DE JANEIRO (RJ)               |            |
| DDD: (21) - TEL: 2534-2052 | FAX: 2534-6655                                 |            |

OBJETIVO

O COMÉRCIO, A IMPORTAÇÃO E A EXPORTAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA E DE VAPOR D'ÁGUA, BEM COMO DE PRODUTOS DAS INDÚSTRIAS DE GERAÇÃO E COGERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA EM GERAL; E TAMBÉM A PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS TÉCNICOS E ADMINISTRATIVOS RELACIONADOS COM AS ALUDIDAS ATIVIDADES, SENDO-LHE FACULTADA A PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL DE OUTRAS SOCIEDADES, RESPEITADAS AS NORMAS E OS REGULAMENTOS QUE LHE FOREM APLICÁVEIS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO           | 2004                             |
|-----------------|----------------------------------|
| PRESIDENTE      | JOSÉ EDUARDO DE BARROS DUTRA     |
| VICE-PRESIDENTE | NESTOR CUÑAT CERVERO             |
| DIRETOR         | ROBERTO LUIS MONTI               |
| DIRETOR         | ILDO LUIS SAUER                  |
| DIRETOR         | JOSÉ SÉRGIO GABRIELLI DE AZEVEDO |
| DIRETOR         | GUILHERME DE OLIVEIRA ESTRELLA   |
| DIRETOR         | RENATO DE SOUZA DUQUE            |
| DIRETOR         | ROGÉRIO A. MANSO DA COSTA REIS   |
| DIRETOR         | HÉCTOR DANIEL CASAL              |
| DIRETOR         | ALBERTO DA FONSECA GUIMARÃES     |
| DIRETOR         | JOÃO SAYAD                       |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|      | CNPJ:                                     |
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|      | 61.366.938/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002 | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|------|------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      |      |      | 181,82 | 265,21 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         |      |      | 181,82 | 265,21 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           |      |      |        |        |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    |      |      | 55,00  | 37,71  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            |      |      | 99,98  | 71,91  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     |      |      | 27,14  | 32,37  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) |      |      |        |        |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA | 2004    |       |
|-----------|---------|-------|
|           | Votante | Total |
| PETROBRAS | 99,00   | 99,00 |
| GASPETRO  | 1,00    | 1,00  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 137.787.047        | 354.297.302        | Passivo Circulante                                 | 75.783.039         | 133.592.107        |
| Disponível                     | 95.057.787         | 246.079.174        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Valores a Receber              | 34.124.821         | 81.458.224         | Contas a Pagar / Outros                            | 75.783.039         | 133.592.107        |
| Estoques                       |                    |                    | <b>Exigível a Longo Prazo</b>                      |                    |                    |
| Outros                         | 8.604.439          | 26.759.904         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |                    |                    | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                    |                    |
| Valores a Receber              |                    |                    | Outros                                             |                    |                    |
| Outros                         |                    |                    | <b>Resultado Exercício Futuro</b>                  |                    |                    |
| Ativo Permanente               |                    |                    | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                    |                    |
| Investimentos                  |                    |                    | <b>Patrimônio Líquido</b>                          | 62.004.008         | 220.705.195        |
| Participações Societárias      |                    |                    | Capital Integralizado                              | 10.000             | 10.000             |
| Controladas                    |                    |                    | Reservas                                           |                    |                    |
| Coligadas                      |                    |                    | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 61.994.008         | 220.695.195        |
| Outras                         |                    |                    | Outros                                             |                    |                    |
| Outros Investimentos           |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Imobilizado                    |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Diferido                       |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>137.787.047</b> | <b>354.297.302</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>137.787.047</b> | <b>354.297.302</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 228.449.569   | 490.261.205   |
| Deduções                                    | (10.754.909)  | (44.707.248)  |
| Receita Líquida                             | 217.694.660   | 445.553.957   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (120.424.624) | (216.234.454) |
| Lucro Bruto                                 | 97.270.036    | 229.319.503   |
| Recursos ( Despesas ) Operacionais          | 709.749       | 14.813.971    |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (3.905.423)   | (5.181.345)   |
| Despesas ( Recreio ) Financeiras Líquidas   | 4.615.172     | 19.397.444    |
| Recursos Financeiras                        | 4.665.756     | 20.014.244    |
| Despesas Financeiras                        | (50.584)      | (616.800)     |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               | 597.872       |
| Outras Recreio Operacionais                 |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 97.979.785    | 244.133.474   |
| Resultado não Operacional                   |               |               |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 97.979.785    | 244.133.474   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (35.985.777)  | (85.432.287)  |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 61.994.008    | 158.701.187   |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |                   |                    |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                            | 61.994.008        | 158.701.187        |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 61.994.008        | 158.701.187        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           |                   |                    |
| Variação Cambial / Monetária                                   |                   |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |                   |                    |
| Custo de Bens Baixados                                         |                   |                    |
| Contas que não Afetam Circulante                               |                   |                    |
| Aumento de Capital                                             | 10.000            |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |                   |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |                   |                    |
| Demaís Origens                                                 |                   |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                       | <b>62.004.008</b> | <b>158.701.187</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |                   |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  |                   |                    |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |                   |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |                   |                    |
| Dividendos Distribuídos                                        |                   |                    |
| Demaís Aplicações                                              |                   |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                        |                   |                    |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | 62.004.008        | 158.701.187        |
| Variação Ativo Circulante                                      | 137.787.047       | 216.510.255        |
| Variação Passivo Circulante                                    | 75.783.039        | 57.809.068         |



PETROBRAS DISTRIBUIDORA S.A. - BR

CNPJ: 34.274.233/0001-02

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: ASSEMB. DE ACION. DA PETROBRÁS 27.07.1971  
Ata/data de constituição: ATA DA ASSEMBLÉIA DE CONSTIT. 12.11.1971  
Ata/data de transferência:  
Endereço: RUA GENERAL CANABARRO, 500 - MARACANÃ  
20271-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 3876-4000 FAX.: 3876-4977

OBJETIVO

A DISTRIBUIÇÃO, O COMÉRCIO E A INDUSTRIALIZAÇÃO DE DERIVADOS DE PETRÓLEO E SEUS CORRELATOS, DE OUTROS COMBUSTÍVEIS, DE PRODUTOS COMERCIALIZADOS EM POSTOS DE SERVIÇOS E DE INSUMOS RELACIONADOS COM A INDÚSTRIA DO PETRÓLEO, BEM COMO ATIVIDADES DE IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                            | 2004                         |
|----------------------------------|------------------------------|
| PRESIDENTE                       | LUIZ RODOLFO LANDIM MACHADO  |
| DIRETOR DA REDE DE POSTOS        | REINALDO JOSÉ BELOTTI VARGAS |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES E LOGÍSTICA | FERNANDO JOSÉ CUNHA          |
| DIRETOR DE MERCADO CONSUMIDOR    | MARCO ANTONIO VAZ CAPUTE     |
| DIRETOR FINANCEIRO E DE SERVIÇOS | NELSON JOSÉ GUITTI GUIMARÃES |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|------|-------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|      | 61.366.938/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 1.760         | 1.415       | 63            | 3.238 |
| 2001       | 1.741         | 1.435       | 89            | 3.265 |
| 2002       | 1.706         | 1.450       | 86            | 3.332 |
| 2003       | 1.957         | 1.584       | 84            | 3.605 |
| 2004       | 2.051         | 1.615       | 81            | 3.747 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 138,40 | 121,69 | 115,60 | 121,94 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 132,67 | 127,89 | 122,16 | 123,37 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 55,01  | 55,89  | 64,14  | 71,70  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 57,93  | 61,26  | 61,81  | 54,77  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 24,04  | 32,79  | 22,71  | 18,08  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 1,87   | 2,89   | 1,70   | 1,85   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 4,943  | 5,800  | 7,078  | 7,611  |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004          |
|-----------|---------------|
|           | Votante Total |
| PETROBRAS | 100,00 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 3.503.933.000        | 4.349.374.000        | Passivo Circulante                                 | 3.031.064.000        | 3.566.951.000        |
| Disponível                     | 103.831.000          | 112.030.000          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Valores a Receber              | 1.759.721.000        | 2.528.759.000        | Contas a Pagar / Outros                            | 3.031.064.000        | 3.566.951.000        |
| Estoques                       | 956.907.000          | 1.120.071.000        | Exigível a Longo Prazo                             | 595.274.000          | 681.163.000          |
| Outros                         | 683.474.000          | 588.514.000          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 925.880.000          | 891.424.000          | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      |                      |
| Valores a Receber              | 465.788.000          | 306.820.000          | Outros                                             | 595.274.000          | 681.163.000          |
| Outros                         | 460.094.000          | 584.604.000          |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 1.437.115.000        | 2.514.884.000        | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 140.553.000          | 991.991.000          | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 81.894.000           | 930.872.000          |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    |                      | 819.500.000          | Patrimônio Líquido                                 | 2.240.590.000        | 3.507.568.000        |
| Coligadas                      |                      | 111.372.000          | Capital Integralizado                              | 1.194.479.000        | 2.086.404.000        |
| Outras                         | 81.894.000           |                      | Reservas                                           | 1.046.111.000        | 1.421.164.000        |
| Outros Investimentos           | 58.659.000           | 61.119.000           | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                      |                      |
| Imobilizado                    | 1.296.562.000        | 1.522.893.000        | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>5.866.928.000</b> | <b>7.755.682.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>5.866.928.000</b> | <b>7.755.682.000</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 29.859.501.000   | 34.302.197.000   |
| Deduções                                    | (5.310.916.000)  | (6.323.767.000)  |
| Receita Líquida                             | 24.548.585.000   | 27.978.430.000   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (22.231.435.000) | (25.243.841.000) |
| Lucro Bruto                                 | 2.317.150.000    | 2.734.589.000    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (1.479.002.000)  | (1.903.514.000)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (1.344.870.000)  | (1.693.898.000)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (167.889.000)    | (74.044.000)     |
| Receitas Financeiras                        | 252.136.000      | 256.553.000      |
| Despesas Financeiras                        | (420.025.000)    | (330.597.000)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 49.870.000       | 206.911.000      |
| Outras Despesas Operacionais                | (146.413.000)    | (408.386.000)    |
| Outras Receitas Operacionais                | 130.300.000      | 65.903.000       |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                  |                  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                  |                  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 838.148.000      | 831.075.000      |
| Resultado não Operacional                   | (3.473.000)      | (2.428.000)      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | (21.811.000)     | (11.330.000)     |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 812.864.000      | 817.319.000      |
| Provisões para Imposto de Renda             | (221.764.000)    | (124.845.000)    |
| Participações e Contribuições               | (82.169.000)     | (58.424.000)     |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 508.911.000      | 634.050.000      |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Atividade Econômica                                             | 605.402.000        | 659.630.000          |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 508.911.000        | 634.050.000          |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 89.472.000         | 121.327.000          |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                    |                      |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                    | (98.747.000)         |
| Custo de Bens Baixados                                          | 7.019.000          | 3.000.000            |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    |                      |
| Aumento de Capital                                              |                    | 891.925.000          |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                      |
| Transferência do Realizável de L. P. p/ o Ativo Circulante      |                    |                      |
| Demaís Origens                                                  | 93.206.000         | 364.428.000          |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>698.608.000</b> | <b>1.915.983.000</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                      |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 332.111.000        | 1.203.379.000        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                    |                      |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 158.992.000        | 109.393.000          |
| Dividendos Distribuídos                                         | 328.756.000        | 234.837.000          |
| Demaís Aplicações                                               |                    | 58.820.000           |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>819.859.000</b> | <b>1.606.429.000</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (121.251.000)      | 309.554.000          |
| Variação Ativo Circulante                                       | 50.317.000         | 845.441.000          |
| Variação Passivo Circulante                                     | 171.568.000        | 535.887.000          |



PETROBRAS GÁS S.A. - GASPETRO

CNPJ: 42.520.171/0001-91

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: EM - 42 DO MME 26.02.1974  
 Ato/data de constituição: ESCR. PÚBLICA DE CONSTITUIÇÃO 24.03.1976  
 Ato/data de transferência: AGE - AUTORIZA MUD. RAZÃO SOCIAL( EX-PETROFERTIL ) 29.05.1998  
 Endereço: AV. ALMIRANTE BARROSO, Nº 81 - ED. TORRE ALMIRANTE - 30 ANDAR - CENTRO  
 20.030-003 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
 DDD: (021) - TEL.: 3229-2044 FAX.: 3229-4473

OBJETIVO

PRODUÇÃO, COMÉRCIO, IMPORTAÇÃO, EXPORTAÇÃO, ARMAZENAGEM, TRANSPORTE E A DISTRIBUIÇÃO DE GÁS NATURAL, DE GÁS LIQUEFEITO DE PETRÓLEO E DE GASES RAROS DE QUAISQUER ORIGENS; DE FERTILIZANTES, SUAS MATERIAS PRIMAS E PRODUTOS CORRELATOS; DE ENERGIA TERMELÉTRICA; DE SINAIS DE DADOS, VOZ E IMAGEM POR MEIO DE SISTEMAS DE TELECOMUNICAÇÕES POR CABO E RÁDIO, BEM COMO A PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS TÉCNICOS E ADMINISTRATIVOS RELACIONADOS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO      | 2004                      |
|------------|---------------------------|
| PRESIDENTE | DJALMA RODRIGUES DE SOUZA |
| DIRETOR    | JOÃO EUDES TOUMA          |
| DIRETOR    | HENYO TRINDADE BARRETO    |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora                  |
|      | CNPJ:                                     |
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|      | 81.368.936/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 81            |             |               | 81    |
| 2001       | 10            |             |               | 10    |
| 2002       | 6             |             |               | 6     |
| 2003       | 3             |             |               | 3     |
| 2004       | 5             |             |               | 5     |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002     | 2003       | 2004      |
|------------------------------------------------|--------|----------|------------|-----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 98,81  | 160,60   | 161,01     | 81,56     |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 494,66 | 191,52   | 187,25     | 180,15    |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 5,04   | 60,34    | 66,59      | 70,62     |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 19,39  | 30,23    | 27,69      | 25,82     |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 6,35   | 9,17     | (3,47)     | 7,71      |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |        | 5.480,80 | (3.313,30) | 10.771,25 |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) |        | 168      | 173        | 157       |

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| PETROBRAS                                       | 100,00  | 99,92 |
| BR                                              |         | 0,05  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) |         | 0,03  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 31.327.630           | 45.820.877           | Passivo Circulante                                 | 19.456.883           | 56.178.364           |
| Disponível                     | 2.320.216            | 7.107.119            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Valores a Receber              | 2.352.679            | 9.162.387            | Contas a Pagar / Outros                            | 19.456.883           | 56.178.364           |
| Estoques                       |                      |                      | Exigível a Longo Prazo                             | 377.886.952          | 427.056.700          |
| Outros                         | 26.654.735           | 29.551.171           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 288.611.113          |                      |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 712.697.898          | 824.751.072          | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      | 217.642.283          |
| Valores a Receber              | 604.637.560          | 815.831.250          | Outros                                             | 89.275.839           | 209.414.417          |
| Outros                         | 108.060.338          | 8.919.822            |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 691.009.522          | 931.078.832          | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 682.382.281          | 924.705.433          | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 681.822.463          | 924.145.615          |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    | 50.090.326           | 774.037.225          | Patrimônio Líquido                                 | 1.037.691.215        | 1.318.415.517        |
| Coligadas                      | 630.841.937          | 150.108.190          | Capital Integralizado                              | 900.814.124          | 1.104.012.381        |
| Outras                         | 200                  | 200                  | Reservas                                           | 136.877.091          | 32.870.358           |
| Outros Investimentos           | 559.818              | 559.818              | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                      | 181.532.778          |
| Imobilizado                    | 1.007.073            | 1.362.925            | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       | 7.620.168            | 5.010.474            |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>1.435.035.050</b> | <b>1.801.650.581</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>1.435.035.050</b> | <b>1.801.650.581</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 1.087.591     | 943.679      |
| Deduções                                    | (310.854)     | (317.548)    |
| Receita Líquida                             | 776.737       | 626.131      |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (513.105)     | (582.441)    |
| Lucro Bruto                                 | 263.632       | 43.690       |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | 13.622.416    | 208.610.157  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (13.593.177)  | (7.144.985)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (27.453.487)  | 126.737.818  |
| Receitas Financeiras                        | 107.641.481   | 169.040.738  |
| Despesas Financeiras                        | (135.094.948) | (39.302.920) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 54.625.177    | 98.329.833   |
| Outras Despesas Operacionais                |               | (9.745.513)  |
| Outras Receitas Operacionais                | 43.883        | 433.004      |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               | (36.955.417) |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 13.886.048    | 171.698.430  |
| Resultado não Operacional                   | (4.870.022)   | (1.748.933)  |
| Vanações Monetárias e Cambiais Líquidas     |               | (44.819.240) |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 9.016.026     | 125.132.257  |
| Provisões para Imposto de Renda             | (31.490.587)  | (23.488.232) |
| Participações e Contribuições               | (13.554.644)  |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (36.035.205)  | 101.646.025  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |              |              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Atividade Econômica                                             | (2.760.412)  | 74.522.025   |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |              | 101.646.025  |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 3.192.866    | 2.968.000    |
| Vanação Cambial / Monetária                                     | 75.644.230   | (27.198.000) |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | (85.881.671) | (25.350.000) |
| Custo de Bens Baixados                                          | 4.284.043    |              |
| Contas que não Afetam Circulante                                |              | 22.458.000   |
| Aumento de Capital                                              |              | 203.219.207  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 38.368.716   |              |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |              |              |
| Demais Origens                                                  | 221.468.952  | 458.274.000  |
| Total de Recursos                                               | 257.077.256  | 736.015.232  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 36.035.205   |              |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 15.410.226   | 217.682.000  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |              |              |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |              | 24.141.000   |
| Dividendos Distribuídos                                         | 210.037.544  | 516.420.666  |
| Demais Aplicações                                               | 261.482.975  | 758.243.666  |
| Total Aplicações                                                | (4.405.719)  | (22.228.434) |
| Vanação do Capital Circulante Líquido                           | (11.806.793) | 14.493.047   |
| Vanação Ativo Circulante                                        | (7.401.074)  | 36.721.481   |
| Vanação Passivo Circulante                                      |              |              |

DATAFLUX - SERVIÇOS DE TELECOMUNICAÇÕES S.A.

CNPJ: 03.963.902/0001-11

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                                    |            | OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ata/data de criação: Assembleia Geral de Constituição                 | 31.01.2000 | PRESTAR SERVIÇOS DE TELECOMUNICAÇÕES, LOCAR MEIOS E EQUIPAMENTOS DE TELECOMUNICAÇÃO, PRESTAR SERVIÇOS TÉCNICOS DE CONSULTORIA, MANUTENÇÃO, TREINAMENTO E SUPORTE A IMPORTAÇÃO DE BENS E EQUIPAMENTOS DESTINADOS AO SEU NEGÓCIO E PARTICIPAÇÃO EM OUTRAS SOCIEDADES COMO SÓCIA, ACIONISTA OU QUOTISTA. |
| Ata/data de constituição: Assembleia Geral de Constituição            | 31.01.2000 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ata/data de transferência:                                            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Endereço: Av. República do Chile, 65 - 12º andar - sala 1.201 - parte |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 20.031-170 - RIO DE JANEIRO (RJ)                                      |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| DDD: (21) - TEL.: 3224-3521 FAX: 3224-1053                            |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

| DIRETORIAS                     |  | NOMES                            |  |
|--------------------------------|--|----------------------------------|--|
| CARGO                          |  | 2004                             |  |
| DIRETOR SUPERINTENDENTE        |  | HEDEN CLUZ                       |  |
| DIR. ADMINISTRATIVO-FINANCEIRO |  | ROBERTO CORREA FERREIRA DA SILVA |  |
| DIRETOR COMERCIAL              |  | PAULO CEZAR TARDIN CÓRTEZ        |  |

| AUDITORIA EXTERNA |                                                                 |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditada<br>CNPJ :                              |
| 2004              | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C<br>61.368.938/0001-25 |

| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |               |             |               |       |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| ANO \ ÁREA                      | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            |               |             |               |       |
| 2001                            |               |             |               |       |
| 2002                            |               |             |               |       |
| 2003                            |               |             |               |       |
| 2004                            |               |             |               |       |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                   |      |      |        |        | COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%) |  |         |        |
|---------------------------------------------|------|------|--------|--------|-----------------------------------------|--|---------|--------|
| DESCRIÇÃO                                   | 2001 | 2002 | 2003   | 2004   | ACIONISTA                               |  | 2004    |        |
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                       |      |      | 13,92  | 1,04   | GASPETRO                                |  | Volante | Total  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                          |      |      | 13,92  | 1,04   |                                         |  | 100,00  | 100,00 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                            |      |      | 100,24 | 103,72 |                                         |  |         |        |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                     |      |      | 0,28   | 3,62   |                                         |  |         |        |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)             |      |      |        |        |                                         |  |         |        |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                      |      |      |        |        |                                         |  |         |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ M.L.) |      |      |        |        |                                         |  |         |        |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS      |                   |                   |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003              | 2004              | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004              |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |                   |                   |                                                    |                            |                   |
| <b>ATIVO</b>                   |                   |                   | <b>PASSIVO</b>                                     |                            |                   |
| Ativo Circulante               |                   |                   | Passivo Circulante                                 | 143.627                    | 1.914.653         |
| Disponível                     | 20.000            | 20.000            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |                   |
| Valores a Receber              | 20.000            | 20.000            | Contas a Pagar / Outros                            | 143.627                    | 1.914.653         |
| Estoques                       |                   |                   | Exigível a Longo Prazo                             |                            |                   |
| Outros                         |                   |                   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |                   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |                   |                   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |                   |
| Valores a Receber              |                   |                   | Outros                                             |                            |                   |
| Outros                         |                   |                   | Resultado Exercício Futuro                         |                            |                   |
| Ativo Permanente               | 51.092.025        | 52.863.051        | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |                   |
| Investimentos                  |                   |                   | Patrimônio Líquido                                 | 50.968.398                 | 50.968.398        |
| Participações Societárias      |                   |                   | Capital Integralizado                              | 50.968.398                 | 50.968.398        |
| Controladas                    |                   |                   | Reservas                                           |                            |                   |
| Coligadas                      |                   |                   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                            |                   |
| Outras                         |                   |                   | Outros                                             |                            |                   |
| Outros Investimentos           |                   |                   |                                                    |                            |                   |
| Imobilizado                    | 38.322.123        | 36.245.205        |                                                    |                            |                   |
| Diferido                       | 12.769.902        | 16.617.846        |                                                    |                            |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>51.112.025</b> | <b>52.883.051</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>51.112.025</b>          | <b>52.883.051</b> |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |  | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                           |          |
|---------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------|----------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |  | Atividade Econômica                                             |          |
| Deduções                                    |  | Lucro Líquido do Exercício                                      |          |
| Receita Líquida                             |  | Depreciação / Exaustão / Amortização                            |          |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |  | Vanagem Cambial / Monetária                                     |          |
| Lucro Bruto                                 |  | Equivalência Patrimonial Líquida                                |          |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          |  | Custo de Bens Baixados                                          |          |
| Despesas Comerciais e Administrativas       |  | Contas que não Afetam Circulante                                |          |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  |  | Aumento de Capital                                              |          |
| Receitas Financeiras                        |  | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |          |
| Despesas Financeiras                        |  | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |          |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |  | Demas Origens                                                   |          |
| Outras Despesas Operacionais                |  | <b>Total de Recursos</b>                                        |          |
| Outras Receitas Operacionais                |  | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |          |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |  | Aplicação no Ativo Permanente                                   | 71.458   |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |  | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |          |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                |  | Aplicações de Longo Prazo                                       |          |
| Resultado não Operacional                   |  | Dividendos Distribuídos                                         |          |
| Vanagens Monetárias e Cambiais Líquidas     |  | Demas Aplicações                                                |          |
| Resultado antes do I.R. e Participações     |  | <b>Total Aplicações</b>                                         | 71.458   |
| Provisões para Imposto de Renda             |  | Vanagem do Capital Circulante Líquido                           | (71.458) |
| Participações e Contribuições               |  | Vanagem Ativo Circulante                                        |          |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     |  | Vanagem Passivo Circulante                                      | 71.458   |



INDÚSTRIA CARBOQUÍMICA CATARINENSE S.A. - ICC, EM LIQUIDAÇÃO

CNPJ: 83.881.433/0001-20

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atol data de criação: DECRETO-LEI Nº 631

Atol data de constituição: AGE

Atol data de transferência:

Endereço: RUA MANOEL FLORENTINO MACHADO, 298

88780-000 - IMBITUBA (SC)

DDD: (048) - TEL.: 225-0155 FAX: 255-1961

16.06.1969

04.07.1969

OBJETIVO

IMPLANTAÇÃO NO ESTADO DE SANTA CATARINA, DE COMPLEXO INDUSTRIAL, BASEADO NO APROVEITAMENTO DO CARVÃO MINERAL E DAS PIRITAS CARBONOSAS DO ESTADO.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

LIQUIDANTE

JULIO ALFREDO KLEIN JUNIOR

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditora

CNPJ:

2004

MOORE STEPHEN SFAI, AUD.IND.& ASSOC.S/C

72.557.548/0001-92

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

ANO \ ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

2001

3

3

2002

2003

2004

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

8,21

9,17

8,29

8,62

LIQUIDEZ GERAL ( % )

8,21

9,17

8,29

8,62

IMOBILIZAÇÃO ( % )

(0,01)

(0,01)

(0,01)

(0,01)

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

1.216,46

1.089,53

1.204,90

1.159,30

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

MARGEM OPERACIONAL ( % )

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ M/L )

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoques

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

8.350.550

8.875.676

72.937

6.715

8.277.613

8.136.804

732.157

6.617

5.967

4.553

4.553

4.553

4.553

2.064

1.414

8.357.167

8.881.643

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

100.695.724

102.964.860

85.223.712

85.430.297

15.472.012

17.534.563

(92.338.557)

(94.083.217)

187.545.017

187.545.017

6.262.449

6.262.449

(286.146.023)

(287.890.683)

8.357.167

8.881.643

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Receitas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

(2.308.650)

(1.702.892)

(275.420)

(179.141)

(2.033.230)

(1.523.751)

622.924

(2.146.675)

(2.308.650)

(1.702.892)

1.661.634

(41.768)

(447.016)

(1.744.660)

(447.016)

(1.744.660)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Variação do Capital Circulante Líquido

Variação Ativo Circulante

Variação Passivo Circulante

1.860

650

1.860

650

304.046

306.806

650

447.016

1.744.660

1.350

448.366

1.744.660

(141.560)

(1.744.010)

(928.705)

525.126

(787.145)

2.269.136



TRANSPORTADORA AMAZONENSE DE GÁS S.A. - TAG

CNPJ: 62.248.349/0001-23

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: AGE 15.01.2002  
Ato/data de constituição: AGE 15.01.2002  
Ato/data de transferência:  
Av. República do Chile, 65 - 24º andar - CENTRO  
20.031-912 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (21) - TEL.: 3212-8178 FAX.: 2534-0438

OBJETIVO

O ESTUDO, PROJETO, DESIGN, PLANEJAMENTO, CONSTRUÇÃO, EXPLORAÇÃO, INSTALAÇÃO, OPERAÇÃO E MANUTENÇÃO DE UM GASODUTO INTERLIGANDO A ESTAÇÃO DE TRATAMENTO DE GÁS NA PROVÍNCIA DE URUCU, MUNICÍPIO DE COARI E A CIDADE DE MANAUS(AM), BEM COMO DE OUTROS GASODUTOS OU RAMAIS QUE VENHAM A SER CONSTRUÍDOS NO REFERIDO ESTADO E RESPECTIVAS INSTALAÇÕES COMPLEMENTARES.

DIRETORIAS

| CARGO                          | NOMES                             |
|--------------------------------|-----------------------------------|
|                                | 2004                              |
| DIRETOR SUPERINTENDENTE        | HORÁCIO ANTONIO FOLLY LUGON       |
| DIR. ADMINISTRATIVO-FINANCEIRO | ÁLVARO DE SÁ BAHIA                |
| DIR. TÉCNICO-OPERACIONAL       | MARCO ANTONIO DE OLIVEIRA VILLELA |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                               |
|------|-----------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora                      |
|      | CNPJ:                                         |
| 2004 | ERNEST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEPENDENTES |
|      | 01.366.936/0001-25                            |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002 | 2003 | 2004      |
|------------------------------------------------|------|------|------|-----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      |      |      | 1,00      |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      |      |      | 1,00      |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      |      |      | 10.035,90 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      |      |      | 99,01     |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |      |      |           |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      |      |      |           |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |      |      |      |           |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| GASPETRO                                        | 99,40   | 99,40 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,60    | 0,60  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|----------------------------|------|------|
|               |      |      | Valores correntes R\$ 1,00 |      |      |

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |       |         | PASSIVO                                            |       |         |
|--------------------------------|-------|---------|----------------------------------------------------|-------|---------|
| Ativo Circulante               |       |         | Passivo Circulante                                 |       | 100.359 |
| Disponível                     | 1.000 | 1.000   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |       |         |
| Valores a Receber              | 1.000 | 1.000   | Contas a Pagar / Outros                            |       | 100.359 |
| Estoques                       |       |         | Exigível a Longo Prazo                             |       |         |
| Outros                         |       |         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |       |         |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |       |         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |       |         |
| Valores a Receber              |       |         | Outros                                             |       |         |
| Outros                         |       |         | Resultado Exercício Futuro                         |       |         |
| Ativo Permanente               |       | 100.359 | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |       |         |
| Investimentos                  |       |         | Patrimônio Líquido                                 | 1.000 | 1.000   |
| Participações Societárias      |       |         | Capital Integralizado                              | 1.000 | 1.000   |
| Controladas                    |       |         | Reservas                                           |       |         |
| Coligadas                      |       |         | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |       |         |
| Outras                         |       |         | Outros                                             |       |         |
| Outros Investimentos           |       |         |                                                    |       |         |
| Imobilizado                    |       | 4.371   |                                                    |       |         |
| Diferido                       |       | 95.988  |                                                    |       |         |
| TOTAL DO ATIVO                 | 1.000 | 101.359 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 1.000 | 101.359 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |  |
|---------------------------------------------|--|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |  |
| Deduções                                    |  |
| Receita Líquida                             |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |  |
| Lucro Bruto                                 |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  |  |
| Receitas Financeiras                        |  |
| Despesas Financeiras                        |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |  |
| Outras Despesas Operacionais                |  |
| Outras Receitas Operacionais                |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                |  |
| Resultado não Operacional                   |  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |  |
| Resultado antes do I.R. e Participações     |  |
| Provisões para Imposto de Renda             |  |
| Participações e Contribuições               |  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     |  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| Atividade Econômica                                            |           |
| Lucro Líquido do Exercício                                     |           |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           |           |
| Vaniação Cambial / Monetária                                   |           |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |           |
| Custo de Bens Baixados                                         |           |
| Contas que não Afetam Circulante                               |           |
| Aumento de Capital                                             |           |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |           |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |           |
| Demais Origens                                                 |           |
| Total de Recursos                                              |           |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |           |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 100.359   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |           |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |           |
| Dividendos Distribuídos                                        |           |
| Demais Aplicações                                              |           |
| Total Aplicações                                               | 100.359   |
| Vaniação do Capital Circulante Líquido                         | (100.359) |
| Vaniação Ativo Circulante                                      |           |
| Vaniação Passivo Circulante                                    | 100.359   |

TRANSPORTADORA BRASILEIRA GASODUTO BOLIVIA-BRASIL S.A. - TBG

CNPJ: 01.891.441/0001-93

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: ASSEMBLÉIA GERAL 18.04.1997  
Ata/data de constituição: ASSEMBLÉIA GERAL 18.04.1997  
Ata/data de transferência:  
Endereço: PRAIA DO FLAMENGO, 200 - 22º ANDAR - FLAMENGO  
22210-030 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2555-5800 FAX: 2557-6752

OBJETIVO

DESENVOLVER PROJETOS DE ENGENHARIA, CONSTRUIR E OPERAR GASODUTO, NOS TERMOS DA LEI, PRESTAR SERVIÇOS DE TRANSPORTE DE GÁS PROVENIENTE DA BOLÍVIA E DE OUTROS PAÍSES VIZINHOS, OU PRODUZIDO EM TERRITÓRIO BRASILEIRO, ALÉM DE OUTRAS ATIVIDADES CORRELATAS E AFINS.

| DIRETORIAS                       | NOMES                            |
|----------------------------------|----------------------------------|
| CARGO                            | 2004                             |
| DIR. SUPERINTENDENTE             | JOSÉ ZONIS                       |
| DIRETOR FINANCEIRO E SERVIÇOS    | ANTÔNIO CLÁUDIO PEREIRA DA SILVA |
| DIRETOR COM. E DE TRANSPORTE     | HENRIQUE MELLO DE MORAES         |
| DIRETOR DE MANUTENÇÃO E OPERAÇÃO | JOSÉ ZONIS ( Interino )          |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada<br>CNPJ:                               |
|------|-----------------------------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C<br>01.368.936/0001-25 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 7             | 42          |               | 49    |
| 2001       | 10            | 72          |               | 82    |
| 2002       | 10            | 112         | 8             | 130   |
| 2003       | 63            | 128         | 14            | 205   |
| 2004       | 66            | 144         | 14            | 224   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001     | 2002     | 2003     | 2004     |
|------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 76,88    | 110,21   | 41,49    | 54,92    |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 7,67     | 6,86     | 8,60     | 9,54     |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | (197,82) | (93,06)  | (172,82) | (376,42) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 144,93   | 193,22   | 150,38   | 123,44   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | -        | -        | -        | -        |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (189,06) | (224,67) | 116,92   | 70,01    |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 5,238    | 6,565    | 5,794    | 5,210    |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                | 2004    |       |
|--------------------------|---------|-------|
|                          | Votante | Total |
| GASPETRO                 | 51,00   | 51,00 |
| BBPP HOLDINGS            | 29,00   | 29,00 |
| TRANSREDES               | 12,00   | 12,00 |
| SHELL GAS TRANSPORTADORA | 4,00    | 4,00  |
| ENRON AMERICA            | 4,00    | 4,00  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 402.095.000          | 349.826.000          | Passivo Circulante                                 | 989.025.000          | 636.923.000          |
| Disponível                     | 240.999.000          | 174.834.000          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 695.927.000          | 423.634.000          |
| Valores a Receber              | 126.605.000          | 98.090.000           | Contas a Pagar / Outros                            | 273.098.000          | 213.289.000          |
| Estoques                       |                      |                      | Exigível a Longo Prazo                             | 3.704.440.000        | 3.029.905.000        |
| Outros                         | 34.491.000           | 76.902.000           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 2.874.054.000        | 1.344.494.000        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |                      |                      | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      |                      |
| Valores a Receber              |                      |                      | Outros                                             | 830.388.000          | 1.685.411.000        |
| Outros                         |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 2.705.736.000        | 2.620.772.000        | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  |                      |                      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    |                      |                      | Patrimônio Líquido                                 | (1.565.634.000)      | (696.230.000)        |
| Coligadas                      |                      |                      | Capital Integralizado                              | 203.288.000          | 203.288.000          |
| Outras                         |                      |                      | Reservas                                           |                      |                      |
| Outros Investimentos           |                      |                      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (1.768.922.000)      | (899.518.000)        |
| Imobilizado                    | 2.649.167.000        | 2.573.766.000        | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       | 56.579.000           | 47.006.000           |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>3.107.831.000</b> | <b>2.970.598.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>3.107.831.000</b> | <b>2.970.598.000</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 1.138.348.000 | 1.241.908.000 |
| Deduções                                    | (167.770.000) | (124.304.000) |
| Receita Líquida                             | 970.578.000   | 1.117.604.000 |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (154.126.000) | (177.325.000) |
| Lucro Bruto                                 | 816.452.000   | 940.279.000   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (468.307.000) | (293.188.000) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (39.316.000)  | (44.465.000)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (428.991.000) | (248.701.000) |
| Receitas Financeiras                        | (10.830.000)  |               |
| Despesas Financeiras                        | (418.161.000) | (248.701.000) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Garhos com Passivos Monetários sem Encargos |               | 271.257.000   |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 348.145.000   | 918.350.000   |
| Resultado não Operacional                   | 3.208.000     | 3.488.000     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 1.093.295.000 |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 1.444.646.000 | 921.838.000   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (83.624.000)  | (52.434.000)  |
| Participações e Contribuições               | (30.113.000)  |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 1.330.909.000 | 869.404.000   |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |                      |                    |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                            | 716.477.000          | 905.094.000        |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 1.330.909.000        | 869.404.000        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 103.549.000          | 112.091.000        |
| Variação Cambial / Monetária                                   | (717.981.000)        | (76.401.000)       |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |                      |                    |
| Custo de Bens Baixados                                         |                      |                    |
| Contas que não Afetam Circulante                               |                      |                    |
| Aumento de Capital                                             |                      |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |                      |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |                      |                    |
| Demaís Origens                                                 | 22.202.000           |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                       | <b>738.679.000</b>   | <b>905.094.000</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |                      |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 113.747.000          | 27.127.000         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 1.230.016.000        | 598.134.000        |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |                      |                    |
| Dividendos Distribuídos                                        |                      |                    |
| Demaís Aplicações                                              |                      |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                        | <b>1.343.763.000</b> | <b>625.261.000</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | (605.084.000)        | 279.833.000        |
| Variação Ativo Circulante                                      | (9.695.000)          | (52.269.000)       |
| Variação Passivo Circulante                                    | 595.389.000          | (332.102.000)      |

TRANSPORTADORA CAPIXABA DE GÁS S.A. - TCG

CNPJ: 06.249.339/0001-02

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atos/data de criação: AGE16.01.204

Atos/data de constituição: AGE16.01.204

Atos/data de transferência:

Endereço: Av. República do Chile, 500 - 28º andar - CENTRO

20.031-170 - RIO DE JANEIRO (RJ)

DDD: (21) - TEL.: 3212-8141 FAX:

DIRETORIAS

CARGO

2004

DIRETOR SUPERINTENDENTE

DIR. ADMINISTRATIVO-FINANCEIRO

DIR. TÉCNICO-OPERACIONAL

RAFAEL SCHETTINI FRAZÃO

ÁLVARO DE SÁ BAHIA

GÉZIO RANGEL DE ANDRADE

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

LIQUIDEZ GERAL ( % )

IMOBILIZAÇÃO ( % )

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

MARGEM OPERACIONAL ( % )

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ MIL )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoques

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Receitas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do LR. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Variação do Capital Circulante Líquido

Variação Ativo Circulante

Variação Passivo Circulante



TRANSPORTADORA DO NORDESTE E SUDESTE S.A. - TNS

CNPJ: 04.992.713/0001-30

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: AGE 15.12.2002  
Ata/data de constituição: AGE 15.12.2002  
Ata/data de transferência:  
Endereço: Av. República do Chile, 65 - sala 1.201 - CENTRO  
20.037-170 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (21) - TEL.: 2534-6657 FAX: 2534-6655

OBJETIVO

CONSTRUÇÃO, INSTALAÇÃO, OPERAÇÃO E MANUTENÇÃO DE GASODUTOS NAS REGIÕES NORDESTE E SUDESTE DO BRASIL, BEM COMO DAS INSTALAÇÕES CORRESPONDENTES, VISANDO EXCLUSIVAMENTE ATENDER AO TRANSPORTE DE GÁS NATURAL ATRAVÉS DOS GASODUTOS.

| DIRETORIAS         | NOMES                   |
|--------------------|-------------------------|
| CARGO              | 2004                    |
| GERENTE GERAL      | RAFAEL SCHETTINI FRAZÃO |
| GERENTE FINANCEIRO | ÁLVARO DE SÁ BAHIA      |
| GERENTE COMERCIAL  | GÉZIO RANGEL DE ANDRADE |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                                        |
|------|-----------------------------------------------------------------|
|      | CNPJ:                                                           |
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C<br>61.366.936/0001-25 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002 | 2003 | 2004    |
|------------------------------------------------|------|------|------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      |      |      | 387,69  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      |      |      | 82,97   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      |      |      | 100,74  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      |      |      | 4,18    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |      |      | (1,61)  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      |      |      | (47,12) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) |      |      |      |         |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    | Total  |
|-----------|---------|--------|
|           | Volante |        |
| GASPETRO  | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003          | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003          | 2004               |
|--------------------------------|---------------|--------------------|----------------------------------------------------|---------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |               |                    |                                                    |               |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |               |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |               |                    |
| Ativo Circulante               | 10.000        | 7.235.268          | Passivo Circulante                                 |               | 1.866.268          |
| Disponível                     | 10.000        | 219.797            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |                    |
| Valores a Receber              |               | 6.843.565          | Contas a Pagar / Outros                            |               | 1.866.268          |
| Estoques                       |               |                    | Exigível a Longo Prazo                             |               | 6.853.905          |
| Outros                         |               | 171.906            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |               |                    | Adiantamentos para Aumento Capital                 |               | 6.853.905          |
| Valores a Receber              |               |                    | Outros                                             |               |                    |
| Outros                         |               |                    |                                                    |               |                    |
| Ativo Permanente               |               | 201.489.125        | Resultado Exercício Futuro                         |               |                    |
| Investimentos                  |               |                    | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |                    |
| Participações Societárias      |               |                    |                                                    |               |                    |
| Controladas                    |               |                    | Patrimônio Líquido                                 | 10.000        | 200.004.220        |
| Coligadas                      |               |                    | Capital Integralizado                              | 10.000        | 203.229.207        |
| Outras                         |               |                    | Reservas                                           |               |                    |
| Outros Investimentos           |               |                    | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |               | (3.224.987)        |
| Imobilizado                    |               | 201.273.899        | Outros                                             |               |                    |
| Diferido                       |               | 215.226            |                                                    |               |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>10.000</b> | <b>208.724.393</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>10.000</b> | <b>208.724.393</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 6.843.565   |
| Deduções                                    | (593.230)   |
| Receita Líquida                             | 6.250.335   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (443.620)   |
| Lucro Bruto                                 | 5.806.715   |
| Recursos ( Despesas ) Operacionais          | (1.721.874) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (1.545.413) |
| Despesas ( Recursos ) Financeiras Líquidas  | (176.461)   |
| Recursos Financeiras                        | 12.970      |
| Despesas Financeiras                        | (169.431)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |             |
| Outras Despesas Operacionais                |             |
| Outras Recursos Operacionais                |             |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |             |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |             |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 4.084.841   |
| Resultado não Operacional                   | (5.944.982) |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |             |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (1.860.141) |
| Provisões para Imposto de Renda             | (1.364.846) |
| Participações e Contribuições               |             |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (3.224.987) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |             |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|
| Atividade Econômica                                             | 5.975.131   |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |             |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 5.975.131   |
| Variação Cambial / Monetária                                    |             |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |             |
| Custo de Bens Baixados                                          |             |
| Contas que não Afetam Circulante                                |             |
| Aumento de Capital                                              | 203.219.207 |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |             |
| Demas Origens                                                   | 6.853.905   |
| Total de Recursos                                               | 216.048.243 |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 3.224.987   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 207.464.256 |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |             |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |             |
| Dividendos Distribuídos                                         |             |
| Demas Aplicações                                                |             |
| Total Aplicações                                                | 210.589.243 |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 5.359.000   |
| Variação Ativo Circulante                                       | 7.225.268   |
| Variação Passivo Circulante                                     | 1.866.268   |

PETROBRAS INTERNATIONAL BRASPETRO B.V. - PIB BV

CNPJ: 00.000.000-0000/00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                             |                                                     |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------|
| Ato/data de criação:        |                                                     |
| Ato/data de constituição:   | 05.09.2002                                          |
| Incorporada:                | 31.10.2002                                          |
| Endereço:                   | AV. REPUBLICA DO CHILE, Nº 65 - SALA 301 Q - CENTRO |
|                             | 20.035-900 - RIO DE JANEIRO - RJ                    |
| DDD: (21) - TEL.: 2534-1460 | FAX.: 2534-6101                                     |

OBJETIVO

ATIVIDADES DE NEGÓCIOS REFERENTES A PETRÓLEO E GÁS NATURAL, ADQUIRIR, POSSUIR, ARRENDAR, MANter, CONSTRUIR, CONSERVAR, OPERAR E VENDER DE OUTRO MODO ALIENAR DIREITOS, ARRENDAMENTOS, TERRAS, CONCESSÕES, CONTRATOS DE ASSOCIAÇÃO, ACORDOS PARA OPERAÇÕES CONJUNTAS DE QUALQUER NATUREZA, PEDIDOS DE CONCESSÕES, DIREITOS OU OUTROS TÍTULOS SOBRE PETRÓLEO E GÁS NATURAL.

| DIRETORIAS | NOMES                       |
|------------|-----------------------------|
| CARGO      | 2004                        |
| DIRETOR    | MEESPIERSON INTERTRUST B.V. |
| DIRETOR    | DANIEL LIMA DE OLIVEIRA     |
| DIRETOR    | CLÁUDIO CASTEJON            |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora                  |
|      | CNPJ:                                     |
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C |
|      | 81.368.938/0001-25                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                        | 2001 | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------------|------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                          |      | 99,71  | 102,88 | 105,32 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                             |      | 100,36 | 98,88  | 97,76  |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                               |      | 99,27  | 102,16 | 103,09 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                        |      | 67,06  | 65,91  | 58,03  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )                |      | 0,42   | 28,42  | 2,72   |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                         |      |        |        |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ / M.L ) |      |        |        |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Volante | Total  |
| PETROBRAS | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 2.634.122.992        | 2.761.609.183        | Passivo Circulante                                 | 2.560.318.908        | 2.622.010.241        |
| Disponível                     | 11.770.244           | 12.474.950           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Valores a Receber              | 2.562.570.845        | 2.743.949.627        | Contas a Pagar / Outros                            | 2.560.318.908        | 2.622.010.241        |
| Estoques                       |                      |                      | Exigível a Longo Prazo                             | 1.767.480.068        | 2.040.249.403        |
| Outros                         | 59.772.903           | 5.184.606            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      | 2.038.018.700        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.645.267.047        | 1.796.424.569        | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      |                      |
| Valores a Receber              | 1.645.267.047        | 1.796.424.569        | Outros                                             | 1.767.480.068        | 2.230.703            |
| Outros                         |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 2.286.579.167        | 3.475.906.146        | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 2.286.579.167        | 3.475.906.146        | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 2.286.579.167        | 3.467.411.877        |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    | 2.286.579.167        | 3.467.411.877        | Patrimônio Líquido                                 | 2.238.170.230        | 3.371.680.254        |
| Coligadas                      |                      |                      | Capital Integralizado                              | 2.885.591            | 4.528.413            |
| Outras                         |                      |                      | Reservas                                           | 1.599.240.963        | 2.684.916.781        |
| Outros Investimentos           |                      | 8.494.269            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 636.043.676          | 682.235.060          |
| Imobilizado                    |                      |                      | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>6.565.969.206</b> | <b>8.033.939.898</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>6.565.969.206</b> | <b>8.033.939.898</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |               |               |
| Deduções                                    |               |               |
| Receita Líquida                             |               |               |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |               |               |
| Lucro Bruto                                 |               |               |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | 635.701.531   | 313.088.216   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (1.016.117)   | (10.259.118)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 8.678.321     | 9.524.358     |
| Receitas Financeiras                        | 164.304.301   | 164.807.004   |
| Despesas Financeiras                        | (155.625.980) | (155.282.646) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 658.913.192   | 362.149.259   |
| Outras Despesas Operacionais                | (30.873.865)  | (48.326.283)  |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 635.701.531   | 313.088.216   |
| Resultado não Operacional                   |               | (221.542.262) |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 342.145       | 93.818        |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 636.043.676   | 91.639.772    |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 636.043.676   | 91.639.772    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Atividade Econômica                                             | (22.869.516)       | (278.706.350)        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 636.043.676        | 91.639.772           |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |                    |                      |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                    | (5.997.921)          |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | (658.913.192)      | (364.439.210)        |
| Custo de Bens Baixados                                          |                    |                      |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    |                      |
| Aumento de Capital                                              |                    |                      |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 657.849.052        |                      |
| Transferência de Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                    |                      |
| Demais Origens                                                  | 26.798.435         | 1.688.727.365        |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>661.777.971</b> | <b>1.409.931.006</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                      |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 37.207.515         | 1.010.714.873        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                    |                      |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                    | 333.421.275          |
| Dividendos Distribuídos                                         |                    |                      |
| Demais Aplicações                                               | 544.488.000        |                      |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>581.695.515</b> | <b>1.344.136.148</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 80.082.456         | 65.794.858           |
| Variação Ativo Circulante                                       | 489.056.154        | 127.486.191          |
| Variação Passivo Circulante                                     | 408.973.698        | 61.691.333           |



PETROBRAS INTERNATIONAL FINANCE COMPANY - PIFCo

CNPJ: 00.000.000/0000-00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                            |                                                                 |            |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação:       | MEMORANDUM ARTICLES OF ASSOCIA.                                 | 24.09.1997 |
| Ata/data de constituição:  | MEMORANDUM ARTICLES OF ASSOCIA.                                 | 24.09.1997 |
| Ata/data de transferência: | SHARE TRANSFER AGREEMENT                                        | 03.04.2000 |
| Endereço:                  | 2 <sup>o</sup> FLOOR - ANDERSON SQUARE BUILDING - P.O. BOX 1092 |            |
|                            | FORT STREET - CAYMAN ISLANDS - GEORGE TOWN ( B.W.I.)            |            |
|                            | DDD(21) - TEL.2534-1460 FAX.:2534-8101                          |            |

OBJETIVO

ADQUIRIR DE TERCEIROS PETRÓLEO E DERIVADOS E VENDÊ-LOS, ACRESCIDO DE "SPREAD". À PETROBRAS, QUE POSSUI MAIOR PRAZO DE PAGAMENTO À COMPANHIA. A PIFCo TAMBÉM VENDE PETRÓLEO E DERIVADOS À TERCEIROS E ATUA NA CAPTAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS EM MERCADOS INTERNACIONAIS, COMO PARTE DA ESTRATÉGIA DA PETROBRAS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO    | 2004                         |
|----------|------------------------------|
| CHAIRMAN | ALMIR GUILHERME BARBASSA     |
| DIRECTOR | CARLOS NEY MARTIN DE ANDRADE |
| DIRECTOR | MARCOS ANTONIO SILVA MENEZES |
| DIRECTOR | NILO CARVALHO VIEIRA FILHO   |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
|      | CNPJ :                                    |
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|      | 61.366.936/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002     | 2003     | 2004    |
|------------------------------------------------|--------|----------|----------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 147,07 | 119,83   | 158,42   | 243,32  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 95,45  | 98,60    | 99,41    | 99,42   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 890,06 | (314,89) | (120,87) | (38,97) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 99,43  | 100,34   | 100,22   | 100,35  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 60,60  | -        | -        | -       |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 0,24   | (1,06)   | (0,06)   | (0,50)  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |        |          |          |         |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| PETROBRAS | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                  | 2004                  | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                  | 2004                  |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| <b>ATIVO</b>                   |                       |                       | <b>PASSIVO</b>                                     |                       |                       |
| Ativo Circulante               | 18.346.907.409        | 28.856.429.755        | Passivo Circulante                                 | 11.580.855.848        | 11.859.412.002        |
| Disponível                     | 3.624.630.646         | 7.614.490.665         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 2.932.941.232         | 1.398.620.424         |
| Valores a Receber              | 14.403.176.779        | 20.555.826.716        | Contas a Pagar / Outros                            | 8.647.914.616         | 10.460.791.578        |
| Estoques                       | 18.615.288            | 439.169.106           | Exigível a Longo Prazo                             |                       |                       |
| Outros                         | 300.484.696           | 246.943.178           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 11.901.083.139        | 22.347.959.977        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 5.342.251.831         | 5.468.495.619         | Adiantamentos para Aumento Capital                 | 346.704.000           | 318.528.000           |
| Valores a Receber              | 4.697.971.388         | 5.141.404.438         | Outros                                             |                       |                       |
| Outros                         | 354.280.443           | 327.091.181           |                                                    |                       |                       |
| Ativo Permanente               | 87.862.734            | 81.051.835            | Resultado Exercício Futuro                         | 21.069.825            | 88.068.632            |
| Investimentos                  | 87.862.734            | 81.051.835            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                       |                       |
| Participações Societárias      | 87.862.734            | 81.051.835            |                                                    |                       |                       |
| Controladas                    | 87.862.734            | 81.051.835            |                                                    |                       |                       |
| Coligadas                      |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| Outras                         |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| Outros Investimentos           |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| Imobilizado                    |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| Diferido                       |                       |                       |                                                    |                       |                       |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>23.777.021.974</b> | <b>34.405.977.209</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>23.777.021.974</b> | <b>34.405.977.209</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |                  |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                             | 15.405.434.096   | 28.125.113.685   |
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |                  |                  |
| Deduções                                    |                  |                  |
| Receita Líquida                             | 15.405.434.096   | 28.125.113.685   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (15.246.247.624) | (27.828.261.953) |
| Lucro Bruto                                 | 159.186.472      | 296.851.732      |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (167.883.984)    | (439.059.747)    |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (52.086.795)     | (263.671.940)    |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (111.789.355)    | (184.233.348)    |
| Receitas Financeiras                        | 1.038.310.847    | 1.501.516.785    |
| Despesas Financeiras                        | (1.150.100.202)  | (1.685.750.133)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (4.007.834)      | 329.542          |
| Outras Despesas Operacionais                |                  |                  |
| Outras Receitas Operacionais                |                  | 9.515.999        |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                  |                  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                  |                  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (8.697.512)      | (141.208.015)    |
| Resultado não Operacional                   |                  |                  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |                  |                  |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (8.697.512)      | (141.208.015)    |
| Provisões para Imposto de Renda             |                  |                  |
| Participações e Contribuições               |                  |                  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (8.697.512)      | (141.208.015)    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |                 |                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                | (674.836.512)   | (719.250.137)   |
| Atividade Econômica                                            |                 |                 |
| Lucro Líquido do Exercício                                     |                 |                 |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 19.152.596      | 8.871.886       |
| Variação Cambial / Monetária                                   | (522.311.986)   | (549.864.636)   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               | 4.007.834       | (329.542)       |
| Custo de Bens Baixados                                         |                 |                 |
| Contas que não Afetam Circulante                               | (175.684.956)   | (177.927.845)   |
| Aumento de Capital                                             |                 |                 |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     | 5.565.390.170   | 2.169.570.918   |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |                 |                 |
| Demais Origens                                                 | (815.749.428)   | (407.272.078)   |
| Total de Recursos                                              | 4.094.804.230   | 1.043.048.703   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 8.697.512       | 141.208.015     |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | (157.898.697)   |                 |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 470.217.300     | 187.798.800     |
| Aplicações de Longo Prazo                                      | (104.873.895)   | (9.432.263.979) |
| Dividendos Distribuídos                                        |                 |                 |
| Demais Aplicações                                              | (22.174.610)    | (84.640.325)    |
| Total Aplicações                                               | 193.967.610     | (9.187.917.489) |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | 3.900.836.620   | 10.230.966.192  |
| Variação Ativo Circulante                                      | 1.034.514.419   | 10.509.522.346  |
| Variação Passivo Circulante                                    | (2.866.322.201) | 278.556.154     |



PETROBRAS NETHERLANDS B.V. - PNBV

CNPJ: 00.000.000-0000/00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: ARTICLES OF ASSOCIATION 07.05.2001  
Ata/data de constituição: ARTICLES OF ASSOCIATION 07.05.2001  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. REPUBLICA DO CHILE, Nº 65 - SALA 301 Q - CENTRO  
20.035-900 - RIO DE JANEIRO - RJ  
DDD: (21) - TEL.: 2534-1460 FAX.: 2534-6101

OBJETIVO

OPERA ATIVIDADES DE COMPRA, VENDA, LEASING, ALUGUEL DE MATERIAIS E EQUIPAMENTOS PARA E&P ( PLATAFORMAS DE PERFURAÇÃO E PRODUÇÃO, NAVIOS PETROLEIROS, BARCOS DE APOIO, ETC.), ESPECIALMENTE LIGADAS AO REPETRO. AFREITAMENTO DE PLATAFORMAS E NAVIOS À PETROBRAS, OBTENÇÃO DE FINANCIAMENTOS E EMPRÉSTIMOS E OUTRAS ATIVIDADES FINANCEIRAS RELACIONADAS AS ATIVIDADES CITADAS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO    | 2004                        |
|----------|-----------------------------|
| CHAIRMAN | ALMIR GUILHERME BARBASSA    |
| DIRECTOR | ARMANDO OSCAR CAVANHA FILHO |
| DIRECTOR | MEESPIERSON INTERTRUST B.V. |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora                  |
|------|-------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|      | 61.368.936/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002     | 2003      | 2004     |
|------------------------------------------------|------|----------|-----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      | 20,35    | 29,26     | 15,37    |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      | 20,42    | 27,89     | 15,25    |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      | 2.396,88 | 22.416,24 | 2.704,06 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      | 96,65    | 99,68     | 95,85    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      | 74,62    | (632,03)  | 96,27    |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      | 15,53    | (9,95)    | 23,47    |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) |      |          |           |          |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| PETROBRAS | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|----------------------------|------|------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1,00 |      |      |               |      |      |

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |               |               | PASSIVO                                            |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ativo Circulante               | 481.543.067   | 659.440.023   | Passivo Circulante                                 | 1.645.587.010 | 4.290.457.013 |
| Disponível                     | 28.386.857    | 6.592.220     | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 1.455.437.526 | 2.319.538.621 |
| Valores a Receber              | 450.517.728   | 647.257.610   | Contas a Pagar / Outros                            | 190.149.484   | 1.970.918.392 |
| Estoques                       |               |               | Exigível a Longo Prazo                             | 129.115.368   | 99.429.039    |
| Outros                         | 2.638.482     | 5.590.193     | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 114.901.299   | 86.370.121    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 13.427.755    | 9.903.477     | Adiantamentos para Aumento Capital                 | 14.214.069    | 13.058.918    |
| Valores a Receber              |               |               | Outros                                             |               |               |
| Outros                         | 13.427.755    | 9.903.477     |                                                    |               |               |
| Ativo Permanente               | 1.285.466.086 | 3.863.417.007 | Resultado Exercício Futuro                         |               |               |
| Investimentos                  |               | 73.451.840    | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |
| Participações Societárias      |               | 73.451.840    |                                                    |               |               |
| Controladas                    |               | 73.451.840    | Patrimônio Líquido                                 | 5.734.530     | 142.874.455   |
| Coligadas                      |               |               | Capital Integralizado                              | 48.360        | 44.757        |
| Outras                         |               |               | Reservas                                           |               | 65.156        |
| Outros Investimentos           |               |               | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 5.688.170     | 142.764.542   |
| Imobilizado                    | 1.285.466.086 | 3.789.965.367 | Outros                                             |               |               |
| Diferido                       |               |               |                                                    |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 1.780.436.908 | 4.532.760.507 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 1.780.436.908 | 4.532.760.507 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 364.437.679   | 586.082.529   |
| Deduções                                    |               |               |
| Receita Líquida                             | 364.437.679   | 586.082.529   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (358.448.447) | (412.597.235) |
| Lucro Bruto                                 | 5.989.232     | 173.485.294   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (45.801.996)  | (41.784.592)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (4.544.698)   | (6.242.897)   |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 3.041.726     | (35.307.271)  |
| Receitas Financeiras                        | 17.011.241    | 2.111.872     |
| Despesas Financeiras                        | (13.969.515)  | (37.419.143)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               | (234.434)     |
| Outras Despesas Operacionais                | (44.516.422)  |               |
| Outras Receitas Operacionais                | 217.398       |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (39.812.764)  | 131.700.702   |
| Resultado não Operacional                   | 3.557.943     |               |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 11.014        | 5.839.777     |
| Resultado antes do LR e Participações       | (36.243.807)  | 137.540.479   |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (36.243.807)  | 137.540.479   |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |               |                 |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Atividade Econômica                                             | 405.166.405   | 276.341.368     |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |               | 137.540.479     |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 117.197.495   | 44.201.170      |
| Variação Cambial / Monetária                                    | 287.999.910   | 94.599.719      |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |               |                 |
| Custo de Bens Baixados                                          |               |                 |
| Contas que não Afetam Circulante                                |               |                 |
| Aumento de Capital                                              |               | 326             |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 167.129.163   |                 |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |               |                 |
| Demaís Origens                                                  |               | 65.158          |
| Total de Recursos                                               | 572.325.568   | 276.406.852     |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 38.243.807    |                 |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 55.760.248    | 2.726.619.566   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 52.227.863    | 19.193.361      |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |               |                 |
| Dividendos Distribuídos                                         |               |                 |
| Demaís Aplicações                                               | 12.243.567    | (2.433.028)     |
| Total Aplicações                                                | 156.511.485   | 2.743.379.899   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 415.814.083   | (2.466.973.047) |
| Variação Ativo Circulante                                       | 77.940.744    | 177.896.956     |
| Variação Passivo Circulante                                     | (337.873.339) | 2.844.870.003   |

PETROBRAS NEGÓCIOS ELETRÔNICOS S.A. - e-PETRO

CNPJ: 05.070.908/0001-95

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: AGE 12.04.2002  
Ato/data de constituição: AGE 12.04.2002  
Ato/data de transferência:  
Endereço: Av. República do Chile, 65  
20.035-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (21) - TEL.: 3224-0887 FAX.: 3224-1625

OBJETIVO

PARTICIPAÇÃO NO CAPITAL SOCIAL DE OUTRAS SOCIEDADES QUE TENHAM POR OBJETO ATIVIDADES REALIZADAS NA INTERNET OU OUTROS MEIOS ELETRÔNICOS QUE VENHAM A SER CRIADOS, INCLUSIVE PELO PROVIMENTO DE SERVIÇOS RELACIONADOS À INTERNET, TAIS COMO DESENVOLVIMENTO, DESENHO E GERÊNCIA DE WEB-SITE, BEM COMO QUAISQUER OUTRAS ATIVIDADES CORRELATAS OU AFINS, PRINCIPALMENTE NO QUE PERTINCE AOS SETORES PETRÓLEO E PETROQUÍMICO.

| DIRETORIAS         | NOMES                       |
|--------------------|-----------------------------|
| CARGO              | 2004                        |
| DIRETOR-PRESIDENTE | RENATO DE SOUZA DUCUE       |
| DIRETOR            | ARMANDO OSCAR CAVANHA FILHO |
| DIRETOR            | WASHINGTON LUIZ FARIA SA    |

AUDITORIA EXTERNA

|       |                                           |
|-------|-------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditada                  |
| CNPJ: |                                           |
| 2004  | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C |
|       | 01.366.936/0001-25                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002 | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|------|------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      |      | 112,81 | 440,98 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      |      | 112,81 | 440,98 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      |      | 99,41  | 89,47  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      |      | 4,43   | 3,00   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |      | (2,03) | 6,24   |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      |      |        |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |      |      |        |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA  | 2004    |       |
|------------|---------|-------|
|            | Votante | Total |
| PETROBRAS  | 99,95   | 99,95 |
| DOWNSTREAM | 0,05    | 0,05  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003              | 2004              | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003              | 2004              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| <b>ATIVO</b>                   |                   |                   | <b>PASSIVO</b>                                     |                   |                   |
| Ativo Circulante               | 850.827           | 2.596.086         | Passivo Circulante                                 | 754.214           | 588.715           |
| Disponível                     | 94.377            | 1.058.156         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                   |                   |
| Valores a Receber              | 756.450           | 383.445           | Contas a Pagar / Outros                            | 754.214           | 588.715           |
| Estoques                       |                   |                   | Exigível a Longo Prazo                             |                   |                   |
| Outros                         |                   | 254.485           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                   |                   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |                   |                   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                   |                   |
| Valores a Receber              |                   |                   | Outros                                             |                   |                   |
| Outros                         |                   |                   | Resultado Exercício Futuro                         |                   |                   |
| Ativo Permanente               | 16.183.109        | 17.057.453        | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                   |                   |
| Investimentos                  | 15.622.060        | 16.614.520        | Patrimônio Líquido                                 | 16.279.722        | 19.064.824        |
| Participações Societárias      | 15.622.060        | 16.614.520        | Capital Integralizado                              | 16.610.617        | 18.410.617        |
| Controladas                    | 15.622.060        | 16.614.520        | Reservas                                           |                   | 654.207           |
| Coligadas                      |                   |                   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (330.895)         |                   |
| Outras                         |                   |                   | Outros                                             |                   |                   |
| Outros Investimentos           |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| Imobilizado                    |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| Diferido                       | 561.049           | 442.933           |                                                    |                   |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>17.033.936</b> | <b>19.653.539</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>17.033.936</b> | <b>19.653.539</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |           |           |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |           |           |
| Deduções                                    |           |           |
| Receita Líquida                             |           |           |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |           |           |
| Lucro Bruto                                 |           |           |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (330.695) | 1.188.871 |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (4.369)   | (229.353) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 3.948     | 207.030   |
| Receitas Financeiras                        | 3.948     | 207.030   |
| Despesas Financeiras                        |           |           |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (300.729) | 1.211.194 |
| Outras Despesas Operacionais                | (29.725)  |           |
| Outras Receitas Operacionais                |           |           |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |           |           |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |           |           |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (330.895) | 1.188.871 |
| Resultado não Operacional                   |           |           |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |           |           |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (330.895) | 1.188.871 |
| Provisões para Imposto de Renda             |           |           |
| Participações e Contribuições               |           |           |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (330.895) | 1.188.871 |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |           |             |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Atividade Econômica                                             | 330.258   | 95.793      |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |           | 1.188.871   |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 29.529    | 118.116     |
| Variação Cambial / Monetária                                    |           |             |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | 300.729   | (1.211.194) |
| Custo de Bens Baixados                                          |           |             |
| Contas que não Afetam Circulante                                |           |             |
| Aumento de Capital                                              | 5.820.617 | 1.600.000   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |           |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |           |             |
| Demaís Origens                                                  |           | 218.734     |
| Total de Recursos                                               | 6.150.875 | 2.114.527   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 330.695   |             |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 5.845.496 |             |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |           |             |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |           |             |
| Dividendos Distribuídos                                         |           | 203.769     |
| Demaís Aplicações                                               |           | 203.769     |
| Total Aplicações                                                | 6.176.391 | 1.910.758   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (25.516)  | 1.745.259   |
| Variação Ativo Circulante                                       | 719.930   | (165.499)   |
| Variação Passivo Circulante                                     | 745.446   |             |



PETROBRAS QUÍMICA S.A. - PETROQUISA

CNPJ: 33.795.055/0001-94

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO N. 61981 28.12.1967  
Ata/data de constituição: ASSEMB. GERAL DE CONSTITUIÇÃO 25.03.1968  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AVENIDA REPUBLICA DO CHILE, 65 - 9º ANDAR - CENTRO  
20035-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 534-3660 FAX.: 262-3628

OBJETIVO

PARTICIPAR DE SOCIEDADES QUE SE DEDIQUEM A FABRICAÇÃO, COMÉRCIO, DISTRIBUIÇÃO, TRANSPORTE, IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO DE PRODUTOS DAS INDÚSTRIAS QUÍMICAS E PETROQUÍMICAS EM GERAL, A PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS TÉCNICOS E ADMINISTRATIVOS RELACIONADOS COM AS ALUDIDAS INDÚSTRIAS, PODENDO TAMBÉM EXPLORAR DIRETAMENTE TODAS AS ATIVIDADES ACIMA INDICADAS.

| DIRETORIAS | NOMES                    |
|------------|--------------------------|
| CARGO      | 2004                     |
| PRESIDENTE | KUNIYUKI TERABE          |
| DIRETOR    | IVO PEREIRA SOARES FILHO |
| DIRETOR    | PATRICK HORNBACH FAIRON  |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora                  |
|------|-------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|      | 61.368.938/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 51            | 23          |               | 74    |
| 2001       | 41            | 12          |               | 53    |
| 2002       | 40            | 7           |               | 47    |
| 2003       | 37            | 10          |               | 47    |
| 2004       | 30            | 14          |               | 44    |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002    | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|---------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 15,89  | 441,91  | 296,37 | 232,24 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 203,18 | 569,51  | 433,25 | 418,00 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 21,08  | 46,13   | 58,04  | 61,46  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 42,18  | 10,29   | 11,18  | 10,81  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 25,12  | (14,19) | 20,44  | 21,12  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |        |         |        |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |        |         |        |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| PETROBRAS                                       | 100,00  | 99,00 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) |         | 1,00  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |               |               |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003          | 2004          | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004          |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |               |               |                                                    |                            |               |
| ATIVO                          |               |               | PASSIVO                                            |                            |               |
| Ativo Circulante               | 250.444.000   | 232.259.000   | Passivo Circulante                                 | 84.504.000                 | 100.010.000   |
| Disponível                     | 243.664.000   | 134.220.000   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Valores a Receber              | 767.000       | 89.308.000    | Contas a Pagar / Outros                            | 84.504.000                 | 100.010.000   |
| Estoques                       |               |               | Exigível a Longo Prazo                             | 74.406.000                 | 82.304.000    |
| Outros                         | 6.013.000     | 8.731.000     | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 438.041.000   | 529.819.000   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |               |
| Valores a Receber              | 132.915.000   | 63.912.000    | Outros                                             | 74.406.000                 | 82.304.000    |
| Outros                         | 305.126.000   | 465.907.000   |                                                    |                            |               |
| Ativo Permanente               | 732.505.000   | 924.714.000   | Resultado Exercício Futuro                         |                            |               |
| Investimentos                  | 732.168.000   | 924.244.000   | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |               |
| Participações Societárias      | 731.973.000   | 924.244.000   |                                                    |                            |               |
| Controladas                    | 298.659.000   | 543.926.000   | Patrimônio Líquido                                 | 1.262.080.000              | 1.504.478.000 |
| Coligadas                      | 433.314.000   | 380.127.000   | Capital Integralizado                              | 801.715.000                | 817.363.000   |
| Outras                         |               | 191.000       | Reservas                                           | 460.365.000                | 687.115.000   |
| Outros Investimentos           | 165.000       |               | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                            |               |
| Imobilizado                    | 337.000       | 470.000       | Outros                                             |                            |               |
| Diferido                       |               |               |                                                    |                            |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 1.420.990.000 | 1.686.792.000 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 1.420.990.000              | 1.686.792.000 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |              |              |
| Deduções                                    |              |              |
| Receita Líquida                             |              |              |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |              |              |
| Lucro Bruto                                 |              |              |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | 279.341.000  | 259.803.000  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (11.600.000) | (9.851.000)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 62.032.000   | 27.922.000   |
| Receitas Financeiras                        | 64.553.000   | 32.574.000   |
| Despesas Financeiras                        | (2.521.000)  | (4.652.000)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 242.735.000  | 263.197.000  |
| Outras Despesas Operacionais                | (13.826.000) | (21.465.000) |
| Outras Receitas Operacionais                |              |              |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 279.341.000  | 259.803.000  |
| Resultado não Operacional                   | (663.000)    | 67.904.000   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | (97.000)     |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 278.581.000  | 327.707.000  |
| Provisões para Imposto de Renda             | (13.748.000) | (5.216.000)  |
| Participações e Contribuições               | (6.838.000)  | (4.779.000)  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 257.995.000  | 317.712.000  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 91.401.000         | 183.341.000        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 257.995.000        | 317.712.000        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 59.000             | 7.717.000          |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                    |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | (164.011.000)      | (79.713.000)       |
| Custo de Bens Baixados                                          | 663.000            | 12.875.000         |
| Contas que não Afetam Circulante                                | (3.305.000)        | (75.250.000)       |
| Aumento de Capital                                              |                    |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                    |                    |
| Demais Origens                                                  | 28.824.000         | 8.733.000          |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>120.225.000</b> | <b>192.074.000</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 76.030.000         | 138.470.000        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                    |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                    |                    |
| Dividendos Distribuídos                                         | 63.256.000         | 84.680.000         |
| Demais Aplicações                                               | 2.015.000          | 2.615.000          |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>141.301.000</b> | <b>225.765.000</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (21.076.000)       | (33.691.000)       |
| Variação Ativo Circulante                                       | 8.730.000          | (18.165.000)       |
| Variação Passivo Circulante                                     | 29.806.000         | 15.506.000         |



PETRORIO - PETROQUÍMICA DO RIO DE JANEIRO S.A.

CNPJ: 35.878.396/0001-59

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: Escritura Pública de Constituição 27.10.1989  
Ato/data de constituição: Escritura pública de Constituição 27.10.1989  
Ato/data de transferência:  
Endereço: Av. Rio Branco, 80  
20.040-070 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (21) - TEL.: 2242-8081 FAX: 2224-7150

OBJETIVO

COORDENAR A IMPLANTAÇÃO DO PÓLO PETROQUÍMICO DO RIO DE JANEIRO; COORDENAR A MONTAGEM E A OPERAÇÃO DAS CENTRAIS DE MATÉRIAS-PRIMAS, TERMOELÉTRICA, DE PRODUÇÃO DE ÁGUA INDUSTRIAL, DE TRATAMENTO E DISPOSIÇÃO DE EFLUENTES LÍQUIDOS E SÓLIDOS; FABRICAÇÃO, COMÉRCIO, IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO DE PRODUTOS QUÍMICOS E PETROQUÍMICOS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO              | 2004                               |
|--------------------|------------------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE | VIVALDO VIEIRA BARBOSA             |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | LÚCIO ANTÔNIO MELLO DA COSTA BRAGA |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                                        |
|------|-----------------------------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C<br>61.366.936/0001-25 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       | 8             |             |               | 8     |
| 2004       | 8             |             |               | 8     |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002 | 2003      | 2004   |
|------------------------------------------------|------|------|-----------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      |      | 2.305,37  | 866,90 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      |      | 23.027,36 | 999,09 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      |      | 9,91      | 11,27  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      |      | 0,39      | 8,98   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |      | (19,01)   | (4,38) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      |      |           |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |      |      |           |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PORCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA  | 2004    |        |
|------------|---------|--------|
|            | Votante | Total  |
| PETROQUISA | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003              | 2004              | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003              | 2004              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| <b>ATIVO</b>                   |                   |                   | <b>PASSIVO</b>                                     |                   |                   |
| Ativo Circulante               | 4.347.576         | 1.555.611         | Passivo Circulante                                 | 188.585           | 179.445           |
| Disponível                     | 4.271.215         | 1.357.136         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                   |                   |
| Valores a Receber              |                   |                   | Contas a Pagar / Outros                            | 188.585           | 179.445           |
| Estoques                       |                   |                   | Exigível a Longo Prazo                             |                   | 3.982.231         |
| Outros                         | 76.361            | 198.475           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                   |                   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 39.078.562        | 40.023.255        | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                   | 3.982.231         |
| Valores a Receber              |                   |                   | Outros                                             |                   |                   |
| Outros                         | 39.078.562        | 40.023.255        | Resultado Exercício Futuro                         |                   |                   |
| Ativo Permanente               | 4.758.045         | 4.751.003         | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                   |                   |
| Investimentos                  |                   |                   | Patrimônio Líquido                                 | 47.995.598        | 42.168.193        |
| Participações Societárias      |                   |                   | Capital Integralizado                              | 70.741.005        | 70.741.005        |
| Controladas                    |                   |                   | Reservas                                           | 3.982.230         |                   |
| Coligadas                      |                   |                   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (26.727.637)      | (28.572.812)      |
| Outras                         |                   |                   | Outros                                             |                   |                   |
| Outros Investimentos           |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| Imobilizado                    | 4.758.045         | 268.475           |                                                    |                   |                   |
| Diferido                       |                   | 4.482.528         |                                                    |                   |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>48.184.183</b> | <b>46.329.869</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>48.184.183</b> | <b>46.329.869</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                |                    |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços     |                    |                    |
| Deduções                                       |                    |                    |
| Receita Líquida                                |                    |                    |
| Custo de Mercadorias e Serviços                |                    |                    |
| <b>Lucro Bruto</b>                             |                    |                    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais             | (479.028)          | (1.826.541)        |
| Despesas Comerciais e Administrativas          | (1.849.538)        | (2.186.204)        |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas     | 1.170.510          | 426.511            |
| Receitas Financeiras                           | 1.255.074          | 442.418            |
| Despesas Financeiras                           | (84.564)           | (15.907)           |
| Resultado Equivalência Patrimonial             |                    |                    |
| Outras Despesas Operacionais                   |                    | (80.250)           |
| Outras Receitas Operacionais                   |                    | 13.402             |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda       |                    |                    |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos    |                    |                    |
| <b>Lucro (Prejuízo) Operacional</b>            | <b>(479.028)</b>   | <b>(1.826.541)</b> |
| Resultado não Operacional                      | (8.643.086)        | (18.633)           |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas       |                    |                    |
| <b>Resultado antes do I.R. e Participações</b> | <b>(9.122.114)</b> | <b>(1.845.174)</b> |
| Provisões para Imposto de Renda                |                    |                    |
| Participações e Contribuições                  |                    |                    |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b> | <b>(9.122.114)</b> | <b>(1.845.174)</b> |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |                   |                  |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Atividade Econômica                                            | 26.000            | 26.302           |
| Lucro Líquido do Exercício                                     |                   |                  |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 26.000            | 26.302           |
| Variação Cambial / Monetária                                   |                   |                  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |                   |                  |
| Custo de Bens Baixados                                         |                   |                  |
| Contas que não Afetam Circulante                               |                   |                  |
| Aumento de Capital                                             | 1.990.000         |                  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |                   |                  |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   | 205.000           |                  |
| Demaís Origens                                                 | 11.620.000        |                  |
| <b>Total de Recursos</b>                                       | <b>13.841.000</b> | <b>26.302</b>    |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 9.122.114         | 1.845.174        |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  |                   | 19.259           |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |                   |                  |
| Aplicações de Longo Prazo                                      | 1.074.000         |                  |
| Dividendos Distribuídos                                        |                   | 944.694          |
| Demaís Aplicações                                              |                   |                  |
| <b>Total Aplicações</b>                                        | <b>10.196.114</b> | <b>2.809.127</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | 3.644.886         | (2.782.825)      |
| Variação Ativo Circulante                                      | 3.785.000         | (2.791.965)      |
| Variação Passivo Circulante                                    | 140.114           | (9.140)          |

PETROQUÍMICA TRIUNFO S.A.

CNPJ: 90.751.025/0001-10

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                            |                                     |            |
|----------------------------|-------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação:       | Escritura Pública / Contrato Social | 10.07.1979 |
| Ata/data de constituição:  | Escritura Pública / Contrato Social | 10.07.1979 |
| Ata/data de transferência: |                                     |            |
| Endereço:                  | Rodovia TABAÍ - KM 419              |            |
|                            | 95.853-000 - TRIUNFO (RS)           |            |
| DDD: (51) - TEL:           | 457-2260                            | FAX:       |

OBJETIVO

PRODUZIR E COMERCIALIZAR POLIETILENO DE BAIXA DENSIDADE, PODENDO IMPORTAR E EXPORTAR PRODUTOS QUÍMICOS CORRELATOS DE SUA FABRICAÇÃO OU DE TERCEIROS.

| DIRETORIAS              | NOMES                                |
|-------------------------|--------------------------------------|
| CARGO                   | 2004                                 |
| DIRETOR SUPERINTENDENTE | CEZAR AUGUSTO MANSOLDO               |
| DIRETOR                 | CARLOS MARIA MEINE                   |
| DIRETORA                | MARIA REGINA PINA RODRIGUES DA SILVA |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                                                   |
|------|-------------------------------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada                                          |
|      | CNPJ:                                                             |
| 2004 | DELOITTE TOUCHE TOHMATSU - AUDITORES INDEP.<br>49.928.557/0001-11 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       | 108           | 149         |               | 257   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                        | 2001 | 2002 | 2003 | 2004   |
|--------------------------------------------------|------|------|------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                          |      |      |      | 294,47 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                             |      |      |      | 230,63 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                               |      |      |      | 16,88  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                        |      |      |      | 38,89  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )                |      |      |      | 27,48  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                         |      |      |      | 7,20   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ / M.L ) |      |      |      | 3,754  |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA           | 2004    |       |
|---------------------|---------|-------|
|                     | Votante | Total |
| PETROQUISA          | 70,45   | 65,04 |
| PETROPLASTIC LTDA   | 28,83   | 14,62 |
| ACOES EM TESOURARIA | 0,72    | 0,34  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  |  | 2003               | 2004 | DISCRIMINAÇÃO                                      |  | 2003               | 2004 |
|--------------------------------|--|--------------------|------|----------------------------------------------------|--|--------------------|------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |  |                    |      | Valores correntes R\$ 1,00                         |  |                    |      |
| <b>ATIVO</b>                   |  |                    |      | <b>PASSIVO</b>                                     |  |                    |      |
| Ativo Circulante               |  | 207.339.556        |      | Passivo Circulante                                 |  | 70.410.192         |      |
| Disponível                     |  | 73.893.496         |      | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  | 1.405.274          |      |
| Valores a Receber              |  | 75.704.897         |      | Contas a Pagar / Outros                            |  | 69.001.918         |      |
| Estoques                       |  | 32.481.915         |      | Exigível a Longo Prazo                             |  | 31.293.992         |      |
| Outros                         |  | 25.269.248         |      | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  | 7.106.551          |      |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |  | 27.224.218         |      | Adiantamentos para Aumento Capital                 |  |                    |      |
| Valores a Receber              |  | 27.092.742         |      | Outros                                             |  | 24.187.441         |      |
| Outros                         |  | 131.476            |      |                                                    |  |                    |      |
| Ativo Permanente               |  | 26.974.097         |      | Resultado Exercício Futuro                         |  |                    |      |
| Investimentos                  |  | 2.899.568          |      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |  |                    |      |
| Participações Societárias      |  |                    |      |                                                    |  |                    |      |
| Controladas                    |  |                    |      | Patrimônio Líquido                                 |  | 159.833.687        |      |
| Coligadas                      |  |                    |      | Capital Integralizado                              |  | 62.445.534         |      |
| Outras                         |  |                    |      | Reservas                                           |  | 20.917.736         |      |
| Outros Investimentos           |  | 2.899.568          |      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |  | 77.695.971         |      |
| Imobilizado                    |  | 24.074.529         |      | Outros                                             |  | (1.225.554)        |      |
| Diferido                       |  |                    |      |                                                    |  |                    |      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          |  | <b>261.537.871</b> |      | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            |  | <b>261.537.871</b> |      |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |
|---------------------------------------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 610.135.926   |
| Deduções                                    | (125.806.676) |
| Receita Líquida                             | 484.329.250   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (367.195.611) |
| Lucro Bruto                                 | 117.133.639   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (44.819.230)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (43.715.822)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (907.986)     |
| Receitas Financeiras                        | 9.194.874     |
| Despesas Financeiras                        | (10.102.860)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (4.712.749)   |
| Outras Receitas Operacionais                | 4.517.327     |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 72.314.409    |
| Resultado não Operacional                   | 110.385       |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 72.424.794    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (22.317.926)  |
| Participações e Contribuições               | (6.192.302)   |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 43.914.566    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                             | 53.063.247        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 43.914.566        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 5.417.431         |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 68.265            |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 3.662.885         |
| Aumento de Capital                                              |                   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 694.837           |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |
| Demaís Origens                                                  | 2.252.266         |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>56.010.350</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 5.479.155         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                   |
| Dividendos Distribuídos                                         | 43.914.566        |
| Demaís Aplicações                                               | 3.058.633         |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>52.452.404</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 3.557.946         |
| Variação Ativo Circulante                                       | 52.171.820        |
| Variação Passivo Circulante                                     | 48.613.874        |

( \* ) Empresa federalizada em 2004.



**PETROBRAS TRANSPORTE S.A. - TRANSPETRO**

CNPJ: 02.709.449/0001-59

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

|                            |                                 |            |
|----------------------------|---------------------------------|------------|
| Ata/data de criação:       | ESCRITURA DE CONSTITUIÇÃO       | 12.06.1998 |
| Ata/data de constituição:  | ESTATUTO SOCIAL                 | 30.06.1998 |
| Ata/data de transferência: |                                 |            |
| Endereço:                  | AV. CHILE N° 65 - SALA 2.101    |            |
|                            | 20035-900 - RIO DE JANEIRO (RJ) |            |
| DDD: (021) - TEL: 534-2429 | FAX: 262-6656                   |            |

**OBJETIVO**

OPERAÇÕES DE TRANSPORTE E ARMAZENAGEM DE GRANÊIS, PETRÓLEO E SEUS DERIVADOS, GÁS EM GERAL POR MEIO DE DUTOS, TERMINAIS/EMBARCAÇÕES PRÓPRIAS OU DE TERCEIROS. TRANSPORTE DE SINAIS DE DADOS, VOZ E IMAGEM ASSOCIADOS ÀS SUAS ATIVIDADES FIN. CONSTRUÇÃO E OPERAÇÃO DE NOVOS DUTOS, TERMINAIS/EMBARCAÇÕES MEDIANTE ASSOCIAÇÃO COM OUTRAS EMPRESAS, MAJORITÁRIA OU MINORITÁRIAS. PARTICIPAÇÃO EM OUTRAS SOCIEDADES CONTROLADAS OU COLIGADAS.

| DIRETORIAS                     | NOMES                           |
|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>CARGO</b>                   | <b>2004</b>                     |
| PRESIDENTE                     | JOSÉ SÉRGIO DE OLIVEIRA MACHADO |
| DIRETOR FINANCEIRO             | ÁLVARO GAUDÊNCIO NETO           |
| DIRETOR DE TRANSPORTE MARÍTIMO | AGENOR CESAR JUNQUEIRA LEITE    |
| DIRETOR DE DUTOS E TERMINAIS   | FAUSTINO VERTAMATTI             |

**AUDITORIA EXTERNA**

|       |                                           |
|-------|-------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditora                  |
| CNPJ: |                                           |
| 2004  | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|       | 01.368.936/0002-06                        |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 11            | 927         |               | 938   |
| 2001 |      | 40            | 3.094       |               | 4.034 |
| 2002 |      | 661           | 3.493       |               | 4.154 |
| 2003 |      | 808           | 3.765       |               | 4.603 |
| 2004 |      | 820           | 3.808       |               | 4.628 |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 178,13 | 165,41 | 167,87 | 161,75 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 175,43 | 88,80  | 121,36 | 139,32 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 43,95  | 115,62 | 82,66  | 70,61  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 42,63  | 58,23  | 44,52  | 42,77  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 46,25  | 36,34  | 29,40  | 22,73  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 24,88  | 16,48  | 15,89  | 11,79  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 433    | 439    | 438    | 434    |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA | 2004    | Total  |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante |        |
| PETROBRAS | 100,00  | 100,00 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 1.077.314.537        | 1.216.613.091        | Passivo Circulante                                 | 641.740.967          | 752.175.031          |
| Disponível                     | 860.897.047          | 748.657.093          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Valores a Receber              |                      | 112.352.783          | Contas a Pagar / Outros                            | 641.740.967          | 752.175.031          |
| Estoques                       | 1.928.474            | 2.784.907            | Exigível a Longo Prazo                             | 275.595.928          | 156.260.533          |
| Outros                         | 214.489.016          | 352.838.308          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 35.941.941           | 49.039.528           | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      |                      |
| Valores a Receber              |                      |                      | Outros                                             | 275.595.928          | 156.260.533          |
| Outros                         | 35.941.941           | 49.039.528           |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 947.173.675          | 858.302.072          | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 39.883.063           | 48.539.498           | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 39.883.063           | 48.539.498           |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    | 39.883.063           | 48.539.498           | Patrimônio Líquido                                 | 1.143.093.258        | 1.215.519.127        |
| Coligadas                      |                      |                      | Capital Integralizado                              | 848.789.364          | 1.012.052.110        |
| Outras                         |                      |                      | Reservas                                           | 294.303.894          | 203.467.017          |
| Outros Investimentos           |                      |                      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                      |                      |
| Imobilizado                    | 894.447.459          | 778.929.392          | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       | 12.843.153           | 32.833.182           |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>2.060.430.153</b> | <b>2.123.954.691</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>2.060.430.153</b> | <b>2.123.954.691</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 2.115.546.004   | 2.344.615.182   |
| Deduções                                    | (197.491.666)   | (340.932.794)   |
| Receita Líquida                             | 1.918.054.338   | 2.003.682.388   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (1.391.581.887) | (1.498.504.876) |
| Lucro Bruto                                 | 526.472.451     | 507.177.512     |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (75.578.120)    | (140.700.558)   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (245.335.270)   | (249.905.472)   |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 146.423.327     | 98.688.240      |
| Receitas Financeiras                        | 164.484.057     | 111.226.386     |
| Despesas Financeiras                        | (18.060.730)    | (12.538.146)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (4.734.931)     | 8.658.436       |
| Outras Despesas Operacionais                |                 |                 |
| Outras Receitas Operacionais                | 28.068.754      | 1.860.238       |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 450.894.331     | 366.476.954     |
| Resultado não Operacional                   | 12.791.944      | 68.236.822      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 72.540.411      | 12.532.155      |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 536.226.686     | 447.245.931     |
| Provisões para Imposto de Renda             | (131.656.363)   | (101.088.712)   |
| Participações e Contribuições               | (68.504.275)    | (69.840.078)    |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 336.066.048     | 276.317.141     |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 338.937.899        | 352.077.267        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 336.066.048        | 276.317.141        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 95.722.655         | 95.621.588         |
| Variação Cambial / Monetária                                    | (97.585.735)       | (11.205.026)       |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | 4.734.931          | (8.656.436)        |
| Custo de Bens Baixados                                          |                    |                    |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    |                    |
| Aumento de Capital                                              |                    |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                    |                    |
| Demaís Origens                                                  | 31.656.511         | 48.390.676         |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>370.594.410</b> | <b>400.467.943</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 33.762.725         | 35.028.206         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                    |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                    |                    |
| Dividendos Distribuídos                                         | 85.712.728         | 203.891.272        |
| Demaís Aplicações                                               | 240.902.619        | 132.683.975        |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>360.378.072</b> | <b>371.603.453</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 10.216.338         | 28.864.490         |
| Variação Ativo Circulante                                       | 1.633.756          | 139.298.554        |
| Variação Passivo Circulante                                     | (8.582.582)        | 110.434.064        |



FRONAPE INTERNATIONAL COMPANY - FIC

CNPJ: 00.000.000/0000-00

Atos Constitutivos e Endereçamento

Ata/data de criação: MEMORANDUM OF ASSOCIATION  
Ata/data de constituição: INSTRUMENTO CONTRATUAL  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. CHILE Nº 65 - SALA 2.101  
20035-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL: 534-2429 FAX: 262-6656

DIRETORIAS

| CARGO      | 2004                              |
|------------|-----------------------------------|
| PRESIDENTE | JOSE SERGIO DE OLIVEIRA MACHADO   |
| DIRETOR    | KENSAKU SAITO                     |
| DIRETOR    | CELSO LUIZ SILVA PEREIRA DE SOUZA |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                        | 2001    | 2002   | 2003     | 2004   |
|--------------------------------------------------|---------|--------|----------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                          | 100,85  | 450,28 | 1.040,65 | 525,42 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                             | 100,85  | 450,28 | 842,05   | 425,73 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                               |         |        |          |        |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                        | 99,16   | 22,21  | 11,88    | 23,49  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )                | (18,91) | 89,89  | 8,52     | 24,51  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                         | (0,79)  | 90,33  | 6,74     | 12,70  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ / M.L ) |         |        |          |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003       | 2004       | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003       | 2004       |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |            |            |                                                    |            |            |
| ATIVO                          |            |            | PASSIVO                                            |            |            |
| Ativo Circulante               | 45.259.439 | 63.443.018 | Passivo Circulante                                 | 4.349.145  | 12.074.816 |
| Disponível                     | 35.693.011 | 50.449.770 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |            |            |
| Valores a Receber              |            |            | Contas a Pagar / Outros                            | 4.349.145  | 12.074.816 |
| Estoques                       |            |            | Exigível a Longo Prazo                             | 1.025.782  | 2.827.255  |
| Outros                         | 9.366.428  | 12.093.248 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |            |            |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |            |            | Adiantamentos para Aumento Capital                 |            |            |
| Valores a Receber              |            |            | Outros                                             | 1.025.782  | 2.827.255  |
| Outros                         |            |            |                                                    |            |            |
| Ativo Permanente               |            |            | Resultado Exercício Futuro                         |            |            |
| Investimentos                  |            |            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |            |            |
| Participações Societárias      |            |            |                                                    |            |            |
| Controladas                    |            |            | Patrimônio Líquido                                 | 39.884.512 | 48.540.947 |
| Coligadas                      |            |            | Capital Integralizado                              | 269        | 265        |
| Outras                         |            |            | Reservas                                           |            |            |
| Outros Investimentos           |            |            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 39.884.223 | 48.540.682 |
| Imobilizado                    |            |            | Outros                                             |            |            |
| Diferido                       |            |            |                                                    |            |            |
| TOTAL DO ATIVO                 | 45.259.439 | 63.443.018 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 45.259.439 | 63.443.018 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |                                                                 |             |            |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 50.396.844   | 93.682.665   | Atividade Econômica                                             | 3.398.934   | 11.897.777 |
| Deduções                                    |              |              | Lucro Líquido do Exercício                                      | 3.398.934   | 11.897.777 |
| Receita Líquida                             | 50.396.844   | 93.682.665   | Depreciação / Exaustão / Amortização                            |             |            |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (45.840.203) | (81.945.479) | Variação Cambial / Monetária                                    |             |            |
| Lucro Bruto                                 | 4.556.641    | 11.737.186   | Equivalência Patrimonial Líquida                                |             |            |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (1.157.707)  | 160.591      | Custo de Bens Baixados                                          |             |            |
| Despesas Comerciais e Administrativas       |              |              | Contas que não Afetam Circulante                                |             |            |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 206.414      | 413.826      | Aumento de Capital                                              |             |            |
| Receitas Financeiras                        | 227.240      | 431.640      | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |             |            |
| Despesas Financeiras                        | (20.826)     | (17.814)     | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |             |            |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              | Demaís Origens                                                  | 1.025.781   | 1.884.836  |
| Outras Despesas Operacionais                | (1.364.121)  | (253.235)    | Total de Recursos                                               | 4.424.715   | 13.782.613 |
| Outras Receitas Operacionais                |              |              | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |             |            |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              | Aplicação no Ativo Permanente                                   |             |            |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |             |            |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 3.398.934    | 11.897.777   | Aplicações de Longo Prazo                                       |             |            |
| Resultado não Operacional                   |              |              | Dividendos Distribuídos                                         |             |            |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              | Demaís Aplicações                                               |             |            |
| Resultado antes do L.R. e Participações     | 3.398.934    | 11.897.777   | Total Aplicações                                                |             |            |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |              | Variação do Capital Circulante Líquido                          | 4.424.715   | 13.782.613 |
| Participações e Contribuições               |              |              | Variação Ativo Circulante                                       | (1.642.154) | 21.891.732 |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 3.398.934    | 11.897.777   | Variação Passivo Circulante                                     | (6.068.859) | 8.076.119  |

OBJETIVO

OPERAÇÃO DE TRANSPORTE DE PRODUTOS QUÍMICOS E GRANÊIS, PETRÓLEO E SEUS DERIVADOS E DE GAS EM GERAL POR MEIO DE EMBARCAÇÕES PRÓPRIAS OU DE TERCEIROS.

AUDITORIA EXTERNA

|        |                                           |
|--------|-------------------------------------------|
| ANO    | Nome da Empresa Auditora                  |
| CNPJ : |                                           |
| 2004   | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S |
|        | 61.368.938/0002-06                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA  | 2004    |        |
|------------|---------|--------|
|            | Votante | Total  |
| TRANSPETRO | 100,00  | 100,00 |

USINA TERMELÉTRICA NOVA PIRATININGA LTDA. - UTENP

CNPJ: 05.515.959/0001-83

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: Instrumento Particular Quotista  
Ata/data de constituição: Contrato Social  
Ata/data de transferência:  
Endereço: Av. Brigadeiro Luis Antônio, 1.089  
01.317-907 - SÃO APULO (SP)  
DDD: (11) - TEL.: 3116-5351 FAX: 3316-5228

16.12.2002  
14.01.2003

OBJETIVO

DESENVOLVER, CONSTRUIR, OPERAR, MANTER, EXPLORAR E A PROPRIEDADE DE TERMELETRICA NO MUNICÍPIO DE (SP); PARTICIPAR NO CONSORCIO PIRATININGA SÃO PAULO QUE TEM COMO FINALIDADES: APROVEITAMENTO DO RESPECTIVO LICENCIAMENTO AMBIENTAL, O DESENVOLVIMENTO E FINANCIAMENTO DE OBRAS PARA REPOTENCIALIZAÇÃO; A INDUSTRIALIZAÇÃO, A CONSERVAÇÃO DE ÁGUA E COMBUSTÍVEIS EM GERAL, INCLUSIVE GÁS EM ENERGIA ELÉTRICA E VAPOR.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                     | 2004                       |
|---------------------------|----------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE        | PAULO KAZUO TAMURA AMEMIYA |
| DIRETOR FINANCEIRO        | JOSÉ PAULO VIEIRA          |
| DIRETOR TÉCNICO-COMERCIAL | SONIA SINGER P. MERCEDES   |

AUDITORIA EXTERNA

|       |                                           |
|-------|-------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditora                  |
| CNPJ: |                                           |
| 2004  | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C |
|       | 61.366.936/0001-25                        |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       | 1             |             |               | 1     |
| 2004       | 1             |             |               | 1     |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002 | 2003     | 2004     |
|------------------------------------------------|------|------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      |      | 224,66   | 454,11   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      |      | 28,58    | 28,46    |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      |      | 2.145,68 | 7.096,95 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      |      | 96,63    | 98,99    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |      |          |          |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      |      |          |          |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |      |      |          |          |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |       |
|-----------|---------|-------|
|           | Votante | Total |
| PETROBRAS | 99,00   | 99,00 |
| GASPETRO  | 1,00    | 1,00  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003           | 2004           | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003           | 2004           |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                |                |                                                    |                |                |
| <b>ATIVO</b>                   |                |                | <b>PASSIVO</b>                                     |                |                |
| Ativo Circulante               | 81.878         | 278.290        | Passivo Circulante                                 | 36.446         | 61.282         |
| Disponível                     | 80.509         | 273.002        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                |                |
| Valores a Receber              |                |                | Contas a Pagar / Outros                            | 36.446         | 61.282         |
| Estoques                       |                |                | Exigível a Longo Prazo                             | 250.000        | 916.703        |
| Outros                         | 1.369          | 5.288          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                |                |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |                |                | Adiantamentos para Aumento Capital                 | 250.000        | 877.754        |
| Valores a Receber              |                |                | Outros                                             |                | 38.949         |
| Outros                         |                |                | Resultado Exercício Futuro                         |                |                |
| Ativo Permanente               | 214.568        | 709.695        | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                |                |
| Investimentos                  |                |                | Patrimônio Líquido                                 | 10.000         | 10.000         |
| Participações Societárias      |                |                | Capital Integralizado                              | 10.000         | 10.000         |
| Controladas                    |                |                | Reservas                                           |                |                |
| Coligadas                      |                |                | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                |                |
| Outras                         |                |                | Outros                                             |                |                |
| Outros Investimentos           |                |                |                                                    |                |                |
| Imobilizado                    |                |                |                                                    |                |                |
| Diferido                       | 214.568        | 709.695        |                                                    |                |                |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>296.446</b> | <b>987.985</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>296.446</b> | <b>987.985</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  
Deduções  
Receita Líquida  
Custo de Mercadorias e Serviços  
Lucro Bruto  
Receitas ( Despesas ) Operacionais  
Despesas Comerciais e Administrativas  
Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  
Receitas Financeiras  
Despesas Financeiras  
Resultado Equivalência Patrimonial  
Outras Despesas Operacionais  
Outras Receitas Operacionais  
Perdas com Ativos Monetários sobre Renda  
Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos  
Lucro (Prejuízo) Operacional  
Resultado não Operacional  
Variações Monetárias e Cambiais Líquidas  
Resultado antes do I.R. e Participações  
Provisões para Imposto de Renda  
Participações e Contribuições  
Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica  
Lucro Líquido do Exercício  
Depreciação / Exaustão / Amortização  
Variação Cambial / Monetária  
Equivalência Patrimonial Líquida  
Custo de Bens Baixados  
Contas que não Afetam Circulante  
Aumento de Capital  
Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo  
Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante  
Demais Origens  
Total de Recursos  
Atividade Econômica (Prejuízo)  
Aplicação no Ativo Permanente  
Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante  
Aplicações de Longo Prazo  
Dividendos Distribuídos  
Demais Aplicações  
Total Aplicações  
Variação do Capital Circulante Líquido  
Variação Ativo Circulante  
Variação Passivo Circulante









## **Ativos S.A. – Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros**

O exercício de 2004 foi bastante positivo, tanto para a formação do resultado financeiro quanto para a implementação de medidas visando à melhoria continuada dos processos de trabalho da empresa.

As negociações realizadas durante o exercício de 2004 proporcionaram um fluxo de recebimento, para um período de até 5 anos, da ordem de R\$ 216.417 mil, sendo que 83,0% desse fluxo está projetado para concretização nos próximos 2 anos, tendo em vista que o prazo médio ponderado das negociações fechou o exercício com 9 meses. Ressalte-se que, no montante desse fluxo de caixa projetado, não estão consideradas as possíveis quebra de acordos. Entretanto, conforme comportamento constatado ao longo dos períodos pretéritos, os devedores que deixam de honrar renegociações demonstraram, em algum momento, interesse em solucionar suas pendências. Por isso, pode-se inferir que a retomada das negociações - inclusive as futuras, oriundas de novas carteiras adquiridas - tendem a apresentar boas perspectivas de concretização.

A propósito, em dezembro, foi efetuada a aquisição, junto ao Banco do Brasil S.A., de nova carteira de créditos massificados, composta por 541 mil devedores e 917 mil operações.

Na busca de implementar medidas visando à melhoria contínua de processos e à criação de facilitadores negociais para incrementar negócios, a partir de 27 de julho de 2004, foi disponibilizada aos devedores a possibilidade de realizar acordos diretamente via internet, no endereço [www.ativossa.com.br](http://www.ativossa.com.br), com opção de forma de pagamento e geração de boletos e cartas-confirmação de acordos.

Essa tecnologia foi, naquele momento, inédita no mercado brasileiro de recuperação de créditos, na medida em que passou a possibilitar aos devedores a realização plena, *on line* (via web), de negociações de dívidas a qualquer momento.

A utilização desse instrumento de negociação tem-se revelado de grande importância no processo de recuperação de créditos da Ativos S.A., haja vista que, até 31.12.2004 ocorreram cadastramentos de 2.474 devedores o que significou uma média diária, por dias corridos, de 16,5 cadastramentos. Foram efetivados 708 acordos com esses devedores, sendo 154 diretamente pela internet e 554 com interveniência das empresas cobradoras.

## **BB Administradora de Cartões de Crédito S.A. – BB Cartões**

No ano de 2004, foram comercializados pela BB Cartões os seguintes produtos:

- Travelers Cheque BB – A redução do valor das vendas, em relação a 2003, reflete a tendência de declínio deste meio de pagamento, o qual vem sendo progressivamente substituído pelos cartões internacionais.
- Valetik – A partir de janeiro, em virtude do lançamento dos produtos com marca de aceitação Visa Vale, iniciou-se o processo de encerramento do produto Valetik. Esse fato foi a causa do menor faturamento, em relação a 2003.
- BB Cartões Refeição/Alimentação Visa Vale – A comercialização desse produto teve início em 2004, oferecendo aos clientes a maior rede eletrônica de aceitação de vales-benefício do mercado brasileiro. Atualmente existem cerca de 85.000 estabelecimentos credenciados, distribuídos em mais de 5 mil municípios brasileiros. Em 2004, o total de cartões ativos foi de 128.663.



Os recursos humanos utilizados são, exclusivamente, funcionários cedidos do quadro permanente do Banco do Brasil. O fornecimento de serviços de processamento de dados, materiais e equipamentos necessários à operacionalização da BB Cartões é regido por contrato de prestação de serviços firmado com o Banco do Brasil, mediante remuneração e ressarcimento dos custos.

### **BB Corretora de Seguros e Administradora de Bens S.A. – BB Corretora**

O funcionamento da BB Corretora, em todo o País, está intrinsecamente ligado à utilização da estrutura física e logística do Banco do Brasil. Os recursos humanos utilizados são, exclusivamente, funcionários cedidos do quadro permanente do Banco do Brasil. O fornecimento de serviços de processamento de dados, materiais e equipamentos necessários ao funcionamento da BB Corretora é regido por contrato de prestação de serviços firmado com o Banco do Brasil, mediante adequado ressarcimento desses custos.

No exercício de 2004, a BB Corretora manteve as estratégias de priorizar a busca de excelência no atendimento pleno aos clientes do Conglomerado Banco do Brasil e de desenvolver e expandir a cultura de seguridade no País.

As atividades mais relevantes nesse ano foram a criação e reformulação de novos produtos e serviços, tais como o BB Seguro Vida, BB Seguro Vida Agricultura Familiar e Título de Capitalização Ourocap Pop, comercializados por intermédio dos canais de atendimento do Banco do Brasil: agências, portal [www.bb.com.br](http://www.bb.com.br) e Central de Atendimento. No plano social, merece destaque o apoio às ações desenvolvidas pela Fundação Banco do Brasil, voltadas para projetos sociais e de cidadania, patrocinadas com recursos da comercialização de seguros.

A BB Corretora buscou a conquista de novos clientes e a fidelização dos já existentes bem como reformulou seus produtos tornando-os mais atrativos e buscando sempre atender às necessidades dos clientes.

### **BBTUR – Viagens e Turismo Ltda. – BB TURISMO**

Como fatos relevantes durante o exercício de 2004, podemos destacar:

- consolidação da Central de Processamento, propiciando um melhor desempenho das atividades de controle e *back-office*;
- continuidade no processo de melhoria tecnológica, representado pelo desenvolvimento de relatórios e requisições eletrônicas, modernizando os serviços prestados aos clientes; pela implantação do Turbo Sabre e do BBTURBO bem como pela atualização da versão do sistema corporativo para o Benner 3.07;
- conquista de importantes clientes, tais como: TRANSPETRO, Casa da Moeda, SEBRAE-SP, Ipiranga, Grupo Claro e PETROBRÁS;
- crescimento de 51% no volume de negócios de eventos em relação ao mesmo período do ano anterior;
- aprimoramento das parcerias com companhias aéreas, hotéis e operadoras de turismo, oferecendo vantagens adicionais para seus clientes, com vistas à ampliação da atuação da empresa no mercado,;
- consolidação do Comitê de Otimização de Recursos, órgão vinculado à Diretoria da empresa, com os objetivos de acompanhar a execução orçamentária, padronizar processos, reduzir despesas administrativas e propor novas formas de aumento de receitas, dentro do negócio da BBTUR;

- modernização dos mecanismos de avaliação, premiação e desenvolvimento de seus funcionários, principais responsáveis pelo cumprimento e superação das metas fixadas para o exercício ora encerrado;
- melhoria dos canais de comunicação com clientes, colaboradores e fornecedores, disponibilizando sistemas ágeis e eficientes de acesso a todos os níveis da empresa.

### **Casa da Moeda do Brasil – CMB**

A produção de cédulas prevista pelo Banco Central do Brasil, de 1,2 bilhão de unidades, foi acrescida de 230.000.000, atingindo 1.430.000.000 unidades ao final do exercício. A venda de cédulas apresentou acréscimo com relação a 2003 de 19,17%.

As perdas na linha de cédulas tiveram expressiva diminuição, passando de 14.583,61 PPM (Partes Por Milhão) para 7.888,08 PPM.

Foi implantado no Departamento de Cédulas, um novo sistema para embalagem de cédulas. Esse sistema reduziu manipulações, eliminou equipamentos e acessórios, aumentando assim a eficiência na linha de produção.

Com relação a Notas Fiscais, importa registrar que, desde sua implantação em 1997, o departamento respectivo vem apresentando evolução de faturamento e quantidades. Neste exercício, o crescimento foi 19,62% superior ao previsto.

O faturamento obtido no ano pelo Departamento de Moedas e Medalhas – DEMOM foi referente à produção de moedas, medalhas e moedas comemorativas bem como aos serviços de custódia de metais nobres. A quantidade inicialmente prevista pelo Banco Central do Brasil, de 1.000.000 milhares de unidades, já inferior ao contratado em 2003, foi aumentada ao final do exercício para 1.042.432 milhares, o que significou uma variação positiva de 4,2%.

Houve melhoria nos processos de eletrorevestimento e de cunhagem, com uma redução de 11,22% nas perdas de discos.

São ainda merecedores de registro, os seguintes fatos ocorridos em 2004:

- a previsão do início do processo produtivo, em agosto de 2005, do Cartão Indutivo, ainda em fase de certificação da linha;
- a redução, em torno de 22% do que estava previsto no contrato, nos pedidos, realizados pela Empresa Brasileira de Correios Telégrafos - ECT, dos Blocos Comemorativos;
- a manutenção do contrato com o Metrô de São Paulo para o fornecimento, pelo período de 13 meses, de 240.000.000 de bilhetes magnetizados.

### **CEAGESP – Companhia de Entrepósitos e Armazéns Gerais de São Paulo**

O resultado do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2004 sofreu forte influência dos ajustes referentes às atualizações monetárias com IPTU em atraso, derivados dos exercícios de 2001 a 2004, e os efeitos dos ajustes das provisões para devedores duvidosos e para ações cíveis e trabalhistas. Essas provisões foram fortemente afetadas pela adoção de uma postura mais conservadora na avaliação dos riscos das mesmas.

Outro aspecto relevante foi o impacto que a CEAGESP sofreu com arrestos de disponíveis, determinados pela Justiça do Trabalho, para assegurar uma possível liquidação das ações trabalhistas, que em sua maior parte são de responsabilidade do Governo do Estado de São Paulo.



Para recuperar a rentabilidade, a companhia vem atualizando o valor da locação, dando prosseguimento às correções, iniciadas no exercício anterior, para equacionar a defasagem ocorrida no período de 1997 a 2002, quando as tarifas foram mantidas fixas. Os preços atuais ainda estão bem abaixo dos níveis de mercado. Essa atualização parcial teve efeito imediato no exercício de 2004, produzindo incremento da ordem de 20% nas receitas da CEAGESP.

Importa destacar ainda a ação de alienação de seus imóveis de unidades deficitárias ou desativadas implementada para disponibilizar recursos financeiros, a fim de liquidar os passivos e de cobrir despesas com investimentos necessários para recuperar a capacidade operacional e para a conseqüente geração adicional de receitas. Entre esses investimentos, está a construção de uma nova portaria no Entrepósito de São Paulo.

A Administração da CEAGESP efetuou esforços, junto aos órgãos federais competentes, para recuperar os registros realizados decorrentes de ações trabalhistas da ordem de R\$ 18.229 mil, referente aos processos de Licença Prêmio e Complementação de Aposentadoria, cuja responsabilidade é do Governo do Estado de São Paulo, que, até 2 de janeiro de 1998, vinha ressarcindo a companhia.

### **Centrais de Abastecimento de Minas Gerais S.A. – CEASA/MG**

Em 2004, por meio de negociação com a Secretaria de Estado de Agricultura, Pecuária e Abastecimento de Minas Gerais, referente ao Convênio nº 1.1785/2000, celebrado com a CEASA/MG, o Estado de Minas Gerais quitou dívidas no valor de R\$ 1.418.481,55, deu quitação de R\$ 433.734,17 e reconheceu direitos de R\$ 590.404,80, ficando ainda saldo a receber de R\$ 769.631,72, referentes ao período de maio a dezembro de 2004, em conformidade com os trabalhos realizados pela Comissão de Auditoria do Estado em conjunto com a CEASA/MG e Termo de Quitação assinado entre as partes em novembro de 2004.

A regularização dessa pendência permitiu que um novo convênio de mútua cooperação administrativo/financeira e operacional fosse celebrado em dezembro de 2004, para preservação e funcionamento dos Mercados Livres dos Produtores – MLPs, dando continuidade à política de parceria entre o Estado de Minas Gerais e a CEASA/MG.

Pode-se citar, como evento relevante a impactar a dinâmica da empresa, o processo de desligamento dos empregados contratados de forma irregular após 1988. Foram demitidos 98 empregados e, posteriormente, via concurso público, foram contratados 88 novos empregados. Isso influenciou no plano operacional, principalmente no curso dos processos administrativos internos da Empresa, bem como no campo orçamentário-financeiro, dados dispêndios adicionais de caixa da ordem de R\$ 490.000,00 no exercício.

Em 2004, o grupo de produtos industrializados não-alimentícios destacou-se por apresentar a maior variação de preços médios nominais dentre todos os grupos de produtos comercializados na CEASA/MG. Tal oscilação positiva alcançou o patamar de 45,2% em termos relativos e um acréscimo de R\$ 0,56/kg em termos absolutos. Os outros setores também acompanharam a tendência de alta e apresentaram crescimento, tais como: cereais (8,2%), hortigranjeiros (12,3%) e produtos industrializados alimentícios (2,3%).



## **Centrais de Abastecimento do Amazonas S.A. – CEASA/AM, em liquidação**

O exercício social de 2004 pautou-se pelo aprimoramento da organização contábil, administrativa e financeira implementada ao longo do processo de liquidação extrajudicial, observados os aspectos peculiares desse processo.

No período, a prioridade foi a realização dos ativos da Companhia, uma das finalidades do citado processo. Procedeu-se à avaliação:

- das parcelas do complexo comercial obtidas a partir do levantamento topográfico realizado para identificação das áreas ocupadas sob permissão, permitindo a sua alienação em 4 leilões públicos onde foram vendidos 95% dos lotes existentes, proporcionando uma receita de R\$ 8,6 milhões.
- da Feira Coberta do Bairro Alvorada e da área ocupada pelo Bairro Mauzinho, para negociação com o Município de Manaus.

Priorizou-se também o recebimento dos valores relativos à permissão de uso do imóvel da empresa, ao rateio de despesas com energia elétrica e ao parcelamento de dívidas resultantes de obrigações contraídas pelos permissionários. Com isso, foi regularizada grande parte das obrigações que estavam pendentes de pagamento na contabilidade. Os créditos considerados de difícil recebimento estão sendo conduzidos na esfera judicial.

Encerraram-se os trabalhos de duas comissões de sindicância instaladas no exercício de 2003, por recomendação do Conselho Fiscal da empresa, para apurar indícios de favorecimento a permissionários, de omissão na invasão de área de propriedade da empresa, de irregularidade na contratação de serviços advocatícios, de contabilidade, de levantamento topográfico e outros. O relatório final foi levado ao conhecimento da Controladoria Geral da União/AM e encaminhado ao Ministério Público e à Advocacia Geral da União para conhecimento e providências.

Por recomendação da Controladoria Geral da União/PR, em 2004, foi instalada outra comissão de sindicância, cujos trabalhos encontram-se em andamento, para apurar fatos considerados relevantes registrados nos relatórios de auditoria dos exercícios de 2000 e 2001. Também foi instaurada uma Tomada de Contas Especial contra os ex-dirigentes, motivada por saldo de caixa não recomposto e não contabilização de valores recebidos a título de aluguéis, totalizando um dano financeiro de R\$ 236 mil, passível de atualização. O processo citado foi instruído e remetido ao Coordenador-Geral de Auditoria Especial, da Secretaria Federal de Controle Interno, da Controladoria-Geral da União.

No que se refere à gestão operacional, as atividades da companhia restringiram-se apenas ao cumprimento dos contratos de permissão de uso em vigor, conforme Termo de Permissão Remunerada de Uso – TPRU. Alguns termos pactuados foram revistos, atualizados ou adaptados à moeda corrente.

As dívidas com o BNDES, Manaus Energia S.A., IPTU, Alvará de Licença e fornecedores foram levantadas junto aos mesmos e atualizadas. O montante efetivo do débito relativo ao IPTU, embora registrado contabilmente, está sendo discutido com a Prefeitura Municipal de Manaus. O seu reconhecimento definitivo ocorrerá assim que o Município de Manaus informar a metodologia adotada para a sua cobrança. O débito com a Manaus Energia S.A. está em fase de composição e o pagamento do parcelamento junto ao INSS e dos encargos com o FGTS, PIS, COFINS e IRRF, referentes ao período da liquidação, estão em dia.

Na gestão de bens e serviços, a CEASA/AM utiliza o critério de pesquisa de preços para a realização das suas compras. Como a maioria das aquisições refere-se a produtos de pequeno valor, os pagamentos são feitos diretamente com recursos do seu caixa. No período, apenas, foram renovados os contratos existentes no exercício anterior.



## **COBRA Tecnologia S.A.**

A COBRA Tecnologia S.A., controlada pelo Banco do Brasil S.A., completou 30 anos em 2004. Nesses 30 anos, a empresa vem atuando como integradora em médias e grandes corporações, comercializando estações de trabalho, servidores, produtos de rede, periféricos e produtos de software, entre outras soluções tecnológicas. Este tipo de comercialização, aliada às diversas soluções corporativas, serviços de suporte de pré e pós-vendas, bem como treinamento, instalação e manutenção de alto nível, tem permitido à empresa oferecer soluções para os mais variados setores, notadamente o mercado financeiro.

Os investimentos de capital em 2004 totalizaram quase R\$ 60 milhões e as principais destinações foram: R\$ 35 milhões em equipamentos para locação; R\$ 3 milhões em soluções de software livre (Freedows); R\$ 3 milhões em equipamentos de impressão de documentos; R\$ 4 milhões em infra-estrutura de contact center; R\$ 4 milhões em infra-estrutura de TI; e R\$ 4 milhões em infra-estrutura administrativa. Esses investimentos de capital foram financiados basicamente por recursos de terceiros, o que ocasionou crescimento dos encargos financeiros.

O crescimento do faturamento bruto foi consequência do aumento do volume de vendas para clientes Banco do Brasil, DATAPREV, SPTrans, BESC e Banco da Amazônia.

Os investimentos em equipamentos de processamento de dados para locação em clientes possibilitaram o fechamento de relevantes contratos de serviços de longo prazo com diversos clientes, dentre os quais podemos destacar o Banco da Amazônia.

No pós-venda, foi implantada nova metodologia de controle de atendimento técnico, reestruturação da rede nacional de serviços, foram criados novos indicadores de desempenho e foram instituídas novas ferramentas de gerenciamento de chamados e deslocamentos. Foi também reforçada a posição de braço tecnológico do BB, participando do projeto de modernização da rede de agências, investindo em modernos equipamentos de impressão e de call center, desenvolvendo e implantando o sistema de gestão do Banco Popular do Brasil e trabalhando na expansão dos serviços de retaguarda bancária.

Em 2004, a COBRA desenvolveu soluções completas para prefeituras municipais, incluindo desde serviços de infra-estrutura até sistemas operacionais e aplicativos de gestão pública.

Foi estabelecida parceria com a Associação Brasileira de Empresas de Software Livre – ABRASOL, para desenvolvimento de suporte ao Freedows, sistema baseado em Linux.

Cabe ainda destacar, dentre outras realizações no exercício 2004, a implantação da infra-estrutura de comunicação e data center do sistema de bilhete único da Prefeitura Municipal de São Paulo e o início da integração da rede de postos de atendimento da Secretaria de Saúde de São Paulo, com a utilização do sistema operacional Freedows.

## **Comercializadora Brasileira de Energia Emergencial – CBEE**

O ano de 2004 foi marcado por importantes alterações no arranjo do setor elétrico brasileiro em decorrência do novo modelo institucional.

Alguns pontos que receberam especial atenção por parte da CBEE pela importância dos seus reflexos no desenvolvimento das atividades da empresa. São eles:

- foram feitas 319 fiscalizações das usinas contratadas ( 27 fiscalizações/mês), garantindo sua disponibilidade conforme contrato com os PIE, permitindo que os desembolsos mensais com o pagamento da potência contratada fossem efetuados com decréscimo de aproximadamente



2%. Essa ação afastou o risco de racionamento na região, possibilitando o desenvolvimento das diversas atividades econômicas e domésticas, dentro da mais absoluta normalidade;

- gestão da arrecadação do Encargo de Capacidade Emergencial – ECE e do Encargo de Aquisição de Energia Elétrica – EAE, permitindo o efetivo controle do ECE arrecadado e a ampliação da base de arrecadação. Com relação à ampliação da base de arrecadação, a ANEEL publicou, em março, a Resolução Normativa nº 49, que regulamentou a cobrança do ECE e do EAE de consumidores livres e autoprodutores conectados à rede básica, retroagindo a eficácia da decisão a dezembro de 2002. Na mesma resolução determinou, ainda, que fossem cobrados, a partir de março de 2004, os valores devidos juntamente com os valores retroativos, relativos ao consumo verificado no período compreendido entre dezembro de 2002 a fevereiro de 2004.
- encerramento de processos de controvérsia instaurados entre a CBEE e os PIEs foi outro ponto merecedor de especial foco no decorrer de 2004. Isso trouxe inúmeras conveniências para a administração pública e, em especial, para a CBEE, uma vez que a empresa tem previsão de encerrar suas atividades em junho de 2006, reduzindo-se, desta forma, os eventuais passivos que poderiam ser repassados à União. No período, foram assinados termos de solução amigável com dez PIEs, cujos contratos encerravam em dezembro de 2004, o que trouxe para a empresa uma receita de aproximadamente R\$ 101 milhões.
- processo de encerramento dos contratos com vigência até 31 de dezembro de 2004, permitindo que fosse feita minuciosa revisão da documentação, dos pagamentos e das glosas efetuadas durante todo período de execução, bem como das recomendações registradas nos relatórios de fiscalização, possibilitando a assinatura do Termo de Encerramento com a maior segurança possível.

Outro fato importante foi a mobilização da CBEE para fortalecer o abastecimento e evitar o racionamento de energia na cidade de Manaus/AM. As obras foram concluídas em 84 dias, possibilitando que as 45 máquinas, com geração de 71 MW, entrassem em operação à 0h00 do dia 2 de outubro, com antecipação em relação ao cronograma, sem quaisquer alterações no valor do contrato e no seu prazo de vigência.

Finalizando, torna-se imprescindível abordar a questão da revisão do valor do ECE (R\$/kWh), pois o trabalho desenvolvido pela CBEE permitiu que a ANEEL determinasse uma redução do ECE, a partir de 1º de novembro de 2004, pela primeira vez desde a instituição, o que significou uma redução de 21,4%, passo de fundamental importância no sentido de desonerar o consumidor final.

### **Companhia Brasileira de Trens Urbanos – CBTU**

O ano foi marcado com a formulação de um diagnóstico situacional da Companhia e do processo de transferência dos sistemas de trens urbanos, iniciado nas Superintendências de São Paulo e Rio de Janeiro, em 1994, continuado na de Fortaleza, em 2002, e em curso nas de Belo Horizonte, Recife e Salvador. Inventariados os problemas existentes, buscou-se eliminá-los ou atenuar suas influências sobre os avanços desejados, possibilitando:

- um conhecimento amplo da companhia, de suas correlações internas e externas;
- a proposição de melhorias na estruturação de seus processos e no aprimoramento de seus métodos;
- uma avaliação mais clara dos rumos a seguir.

A CBTU, na viabilização da transferência dos sistemas de trens urbanos para os governos locais, desenvolveu e propôs um novo modelo de regionalização, com base numa gestão tripartite – governos municipal, estadual e federal – visando dar critérios de racionalidade e



desempenho aos investimentos e subsídios que possam vir a ser aportados pela União. As diretrizes gerais já foram apresentadas e aprovadas por alguns estados e pelos ministérios do Planejamento, Orçamento e Gestão e da Fazenda bem como pela Casa Civil/PR.

O exercício de 2004 caracterizou-se também pelo avanço das obras de implantação e modernização dos metrô e trens. Para um orçamento aprovado de R\$ 227,1 milhões para estes projetos, obteve-se uma disponibilização total de R\$ 202,3 milhões, integralmente executados. Isto possibilitou retomar as obras de implantação do sistema em Fortaleza – Linha Sul e dar continuidade à implantação dos sistemas de Recife – Linhas Centro e Sul e Belo Horizonte – Linha 1. Nestes dois últimos, com o encerramento dos contratos de financiamento com o Banco Mundial, as obras serão concluídas com recursos próprios da União.

Em Salvador, deu-se seguimento à construção do metrô, trecho Lapa – Pirajá, e, no sistema do subúrbio entre Calçada e Paripe, foram licitados e contratados os serviços de reforma das instalações físicas para reabilitação do trem de subúrbio, que possibilitarão o efetivo início de sua modernização em 2005.

Merece também destaque a formatação da solução proposta, para os sistemas de trens urbanos de Maceió, João Pessoa e Natal, que leva em consideração a complementaridade de ações setoriais, com projetos de indução mútua da potencialização do transporte naqueles sistemas e do desenvolvimento urbano de suas áreas lindeiras.

Como indicador de seu desempenho - enquanto ainda operadora dos sistemas de trens urbanos de Recife, Belo Horizonte, Salvador, Natal, João Pessoa e Maceió - a CBTU, em 2004, transportou 93,0 milhões de passageiros, o que significou um aumento 3,9%, relativamente ao transportado em 2003. O melhor resultado foi verificado em Recife, com um aumento de 11,1%.

Dentro deste enfoque, estão em andamento as gestões para a cisão das Superintendências de Trens Urbanos de Recife e de Belo Horizonte, conforme previsto na Lei nº 8.693/93, e suas transformações, numa primeira etapa, em empresas federais. As Superintendências de Salvador, Natal, João Pessoa e Maceió teriam suas cisões efetuadas em um segundo estágio. Para tanto, prevê-se a formalização dos contratos de gestão das novas empresas com o Governo Federal durante o exercício de 2005.

### **Companhia das Docas do Estado da Bahia – CODEBA**

A CODEBA apresentou excelente movimentação de cargas nos portos por ela administrados, totalizando 10.587 mil toneladas e se constituindo no melhor desempenho operacional alcançado pela empresa e no terceiro aumento de movimentação consecutivo a partir de 2002. Um aumento de 1.629 mil toneladas, ou 18,2%, em relação a 2003, decorrente do incremento da movimentação em todas as unidades portuárias, com destaque para o desempenho do Porto de Ilhéus, que superou pela primeira vez a marca de 1 milhão de toneladas.

A participação dos portos administrados pela CODEBA correspondeu a 53% do volume movimentado pelos terminais, o mais alto índice já alcançado.

Tal resultado foi reflexo do incremento no setor produtivo e econômico do Estado, que proporcionou um fluxo comercial superior a 6 bilhões de dólares por meio dos portos, notadamente o de Salvador, onde se concentram as cargas de maior valor agregado.

As receitas operacionais acompanharam a expansão da carga e, somadas à receita patrimonial em expansão e à receita financeira, proporcionaram o maior faturamento já registrado pela Companhia. As despesas cresceram em percentual maior que as receitas, sobrecarregadas por



um aumento significativo nas provisões para tributos e por pagamentos retroativos ao Acordo Coletivo de Trabalho de 2003.

Os seguintes fatos também merecem destaque:

- Porto de Salvador

Foram movimentadas 2.953 mil toneladas - 12,8% a mais do que em 2003 – correspondentes a 28% da movimentação geral da CODEBA, com discreta evolução nas exportações, resultante do crescimento nas exportações dos veículos – 80 mil unidades – e dos contêineres - 192 mil TEU - e forte aumento das importações, resultante do incremento no desembarque do trigo em grãos, com a operacionalização do novo Moinho Dias Branco. Isso gerou um expressivo crescimento na partida de carga por navio e na produtividade operacional refletida na taxa de ocupação, em torno de 31%, e, por consequência, no tempo de espera (quase zero).

- Porto de Ilhéus

Apresentou o seu melhor resultado operacional, movimentando 1.025 mil toneladas, no qual a soja foi o carro chefe, com movimentação de 913 mil toneladas. O porto contou ainda com os embarques de semente de algodão, superando, dessa forma, as retrações registradas no trigo em grãos, por força da desativação do moinho local.

- Porto de Aratu

Movimentou 6.609 mil toneladas, superando em 21% a de 2003, desempenho atribuído à participação dos granéis sólidos (fertilizantes, cobre e carvão mineral) e líquidos (nafta petroquímica). Foi o porto de melhor resultado operacional, responsável por 62% de toda a movimentação dos portos administrados pela CODEBA.

- Terminais Privativos

Movimentaram 19,8 milhões de toneladas, 21% a mais do que em 2003. Os terminais da Dow Química e USIBA mantiveram o crescimento, enquanto o terminal da PETROBRAS, que vinha em baixa, recuperou-se e voltou a apresentar um bom desempenho.

- Portos e Terminais Privativos

Movimentaram 30,4 milhões de toneladas.

## **Companhia de Armazéns e Silos do Estado de Minas Gerais – CASEMG**

Iniciou-se, em 2004, nova etapa na vida da empresa após a transferência de seu controle acionário para a União, a partir do que o principal objetivo estratégico passou a ser a elevação do seu valor de mercado. No âmbito de um Programa de Desenvolvimento Empresarial, foram definidas a Missão e a Visão de Futuro e estabelecidos os objetivos e projetos com vistas à materialidade das opções estratégicas adotadas: a) equacionamento econômico, financeiro e patrimonial; b) modernização de gestão; c) otimização da capacidade instalada; e d) ampliação das bases do negócio.

As Demonstrações Financeiras de 2004 refletem o bom desempenho da CASEMG no exercício, inclusive pela análise comparativa do resultado deste ano com os de anos anteriores, a qual mostra a evolução de seus indicadores patrimoniais, econômicos e financeiros.

Após 15 anos de prejuízos sucessivos, a empresa neste ano pôde encerrar o exercício com resultado positivo. A considerável elevação da receita de serviços, em relação aos anos anteriores, decorreu da maior ocupação das unidades de armazenagem, do incremento das operações de transbordo e da adoção de diferentes formas de contratação e prestação de serviços. Por outro lado, as medidas de redução de custos e racionalização de processos, implementadas desde a federalização, já apresentam resultados concretos, contribuindo positivamente para a formação do resultado.



A redução do Ativo Imobilizado, decorrente da depreciação de bens e das baixas efetuadas em consequência da alienação e desapropriação de imóveis, foi parcialmente compensada pela retomada dos investimentos em manutenção e modernização das Unidades de Armazenagem e Negócios e da Sede Administrativa.

O Passivo Circulante aumentou, principalmente, devido à transferência, do Exigível a Longo Prazo, de provisões para contingências trabalhistas, parcialmente compensada pela liquidação de dívidas do período pré-federalização. Além dessas transferências, pagamentos de acordos trabalhistas levaram à redução do Exigível a Longo Prazo.

No âmbito da responsabilidade social, merece destaque o amadurecimento da participação no Programa Fome Zero, em especial a implantação das hortas comunitárias, tradicionais e em estufas convencionais e hidropônicas, em parceria com organizações públicas e privadas. Essas hortas estão em plena produção em 6 localidades, apresentando resultados bem superiores aos que apontavam as previsões mais otimistas.

### **Companhia de Desenvolvimento de Barcarena – CODEBAR**

No exercício de 2004, a atuação da Diretoria da CODEBAR limitou-se ao acompanhamento orçamentário e financeiro atribuído à empresa, destinado a atender, apenas, às despesas obrigatórias, como água, luz, vigilância e telefone, e as relativas à reforma da sede da CODEBAR, na Vila dos Cabanos, em Barcarena.

A instituição vem se limitando a administrar o patrimônio e um orçamento definido pela sua unidade controladora, o Ministério do Meio Ambiente – MMA.

### **Companhia de Desenvolvimento dos Vales do São Francisco e do Parnaíba – CODEVASF**

O direcionamento da atuação da empresa, voltado para uma nova ótica do desenvolvimento territorial, deu ênfase na busca de parcerias com organismos internacionais e nacionais, governamentais e não governamentais. Dessa forma, a CODEVASF está participando da elaboração do Plano de Ação Nacional para Combate à Desertificação e aos Efeitos da Seca e do Plano de Bacias do Rio São Francisco e vem apoiando o Ministério da Integração Nacional, especialmente no Programa de Integração de Bacias Hidrográficas. Além disso, vem consolidando sua atuação no Vale do Parnaíba, não apenas por meio de ações pontuais de desenvolvimento rural, mas, principalmente, pela elaboração do PLANAP – Plano de Ação para o Desenvolvimento Integrado do Vale do Parnaíba.

Os principais resultados alcançados pela CODEVASF em 2004, no que se refere ao aproveitamento dos recursos de água e solo, foram positivos. São 105.498 ha ocupados e produzindo, gerando cerca de 105 mil empregos diretos e 210 mil indiretos, levando benefícios sociais e econômicos a uma população de 420 mil pessoas. Os mais recentes dados dos perímetros de irrigação indicam uma produção agrícola anual de mais de 2,1 milhões de toneladas, gerando uma receita bruta da ordem de R\$ 461,9 milhões. Vale ressaltar que a fruticultura continuou se consolidando como o maior atrativo em termos de investimentos nas áreas de irrigação implantadas pela CODEVASF.

A necessidade de assegurar água de boa qualidade, para o consumo humano e animal, fez com que a empresa alcançasse resultados positivos, em decorrência da implementação dos



programas Proágua Infra-Estrutura e Promoção da Sustentabilidade de Espaços Sub-Regionais – PROMESO, destacando-se a perfuração de poços e a construção de sistemas de abastecimento de água como ações que proporcionaram a melhoria da qualidade de vida de milhares de famílias.

Outro aspecto relevante é o desenvolvimento da piscicultura, caracterizado pela formação de pólos de aquicultura e pela recomposição da ictiofauna. Também vale lembrar que atualmente a CODEVASF vem desenvolvendo projetos de estruturação de Arranjos Produtivos Locais (APLs), como instrumento de atuação na piscicultura, ovinocaprinocultura e apicultura, entre outras culturas.

Da mesma forma, preocupada com os jovens rurais dos perímetros de irrigação e dos municípios dos vales do São Francisco e do Parnaíba, a CODEVASF vem executando ações de apoio à educação e à profissionalização, mobilizando-os e capacitando-os em diversos cursos.

### **Companhia de Navegação do São Francisco – FRANAVE**

Durante o exercício, a companhia continuou nas suas atividades estatutárias, buscando ao máximo a elevação de sua receita e redução de sua despesa, como também, implementando as ações determinadas pelos órgãos superiores.

No âmbito do seu objetivo “Transporte de Cargas”, a FRANAVE atuou durante o exercício de 2004 da seguinte forma:

- I – por contratação direta, com transporte realizado exclusivamente sob sua responsabilidade, foram transportadas 8.774,57 toneladas de soja a granel e 6.076,61 toneladas de algodão;
- II – por embarcações afretadas à Caramuru Alimentos Ltda., foram transportadas 35.870,23 toneladas de soja a granel e 165,21 toneladas de algodão.

O transporte foi realizado do porto da cidade de Ibotirama/Muquém do São Francisco (BA) para os portos das cidades de Juazeiro (BA) e Petrolina(PE).

No âmbito do seu objetivo, reparos navais, a FRANAVE iniciou, no final deste exercício, o aumento da potência de seus empurradores e o aumento da capacidade das chatas de cargas, os quais propiciarão a formação de comboios aptos ao transporte de até 3.500 toneladas por viagem, na forma planejada para a revitalização da empresa, conforme projeto aprovado pelo Conselho de Administração.

### **Companhia de Pesquisa de Recursos Minerais – CPRM**

Dentre os fatos mais relevantes para a CPRM em 2004, destaca-se a previsão da aplicação de 15% da cota-parte do Ministério de Minas e Energia - MME, dos royalties governamentais advindos da exploração e produção de petróleo e gás natural, em projetos e estudos destinados a promover o conhecimento geológico do território brasileiro, determinados pela Lei nº 10.848/04. Essa ação assegurará, de forma continuada, uma política de longo prazo de geologia e recursos minerais para o País.

Ainda em 2004:

- a retomada dos levantamentos geológicos foi consolidada, com os 19 projetos de mapeamentos geológicos nas escalas 1:250.000 e 1:100.000, em andamento em todas as regiões do País e envolvendo 55 folhas cartográficas;

- no esforço para sustentar as atividades de levantamentos geológicos, a CPRM avançou na consolidação do maior acervo de dados geológicos do Brasil: o Sistema Geobank. Concebido, inicialmente, para gerar as tabelas do Sistema de Informações da Carta Geológica do Brasil, na escala 1:2.500.000, e, posteriormente, da Carta do Brasil ao Milionésimo, o Geobank, que está sendo preparado para ser um sistema corporativo centralizador e distribuidor de dados e informações de todos os temas do meio físico territorial brasileiro, cujo conhecimento for gerenciado pelo Serviço Geológico;
- foram iniciados quatro projetos de aerogeofísica (mapnetometria e gamaespectrometria), nas regiões Norte e Centro-Oeste, os quais representaram um investimento de R\$ 9,4 milhões;
- foi concluído, o mapa geológico do Estado do Mato Grosso do Sul e encontram-se em andamento os mapas dos estados de Mato Grosso, São Paulo, Rondônia, Pará, Rio Grande do Sul e Rio Grande do Norte;
- com relação aos recursos hídricos, e visando ao prolongamento da vida útil dos poços, evitando-se o desperdício de recursos, foi colocada em prática uma proposta para recuperação e revitalização de poços de água subterrânea, com o envolvimento da comunidade usuária, metodologia batizada de Sistema Simplificado de Abastecimento, que conseguiu a parceria da PETROBRAS, para a instalação de 50 unidades, a um custo médio de R\$ 20 mil cada sistema implantado.

De grande relevância em 2004, ocorreram, ainda, os seguintes fatos

- assinatura de convênio com a FINEP, no valor de R\$ 4,2 milhões, visando à produção de avaliações hidrogeológicas nas bacias interiores do semi-árido brasileiro;
- assinatura do acordo de Cooperação Técnica entre a CPRM e o Departamento Nacional da Produção Mineral (DNPM) para a instalação, operação e manutenção do Centro Nacional de Treinamento para o Controle da Poluição na Mineração (CECOPOMIN), que funcionará nas dependências da CPRM, em São Paulo; e
- apoio técnico na formação da Rede Nacional de Estudos Geocronológicos, Geodinâmicos e Geoambientais (GeoChronos), implantada na Universidade de São Paulo e nas Universidades Federais de Brasília, Pará e Rio Grande do Sul.

### Companhia Docas do Ceará – CDC

Em 2004, foi dada ênfase à implementação de projetos de infra-estrutura, de modo a garantir ao Porto de Fortaleza condições satisfatórias de operação e de atendimento eficiente aos seus clientes.

Foram ações prioritárias em 2004:

- a dragagem de aprofundamento do canal de acesso da bacia de evolução, dos berços do cais comercial e do píer petroleiro;
- a recuperação da infra-estrutura do píer petroleiro;
- a construção da Câmara Climatizada para inspeção de alimentos; e
- a implementação do Plano de Segurança Portuária, conferindo ao Porto de Fortaleza o *status* de primeiro porto público, no Brasil, a receber certificação da Comissão Nacional e Segurança Pública dos Portos, Terminais e Vias Navegáveis – CONPORTOS para operar com navios procedentes de qualquer parte do mundo, de acordo com as novas exigências do Código Internacional de Segurança de Navios e Instalações Portuárias – ISPS CODE.



Dando seguimento às ações implementadas em 2003 a CDC elaborou a Agenda Estratégica do Porto de Fortaleza com participação da comunidade portuária, usuários e empregados. Essa agenda teve por objetivo construir, a partir do Plano Diretor de Desenvolvimento e Zoneamento do Porto, a visão coletiva de futuro para o porto, em médio prazo, por meio de cenários, elegendo macro-objetivos, ações estratégicas e projetos que serão desenvolvidos no horizonte de cinco anos, com algumas ações previstas nessa agenda em fase de implementação.

Quanto à movimentação de mercadorias, em 2004 foram movimentadas 3.007.010 toneladas, superando em 2,80% o total movimentado em 2003. Da mesma forma, a movimentação de carga geral, carga containerizada, atingindo a movimentação de 82.076 TEUs<sup>1</sup>, e cargas via cabotagem, apresentaram crescimento de 12,25%; 6,80% em TEUs e 12,05%, respectivamente.

Visando ao incremento do negócio portuário, a CDC, em 2004, tomou a iniciativa de promover o fortalecimento da navegação de cabotagem. Nesse contexto:

- realizou o Seminário de Promoção da Cabotagem reunindo representantes da CDC e CODESP, empresários, armadores, agentes de navegação e operadores portuários na sede da FIEC, em Fortaleza;
- participou de encontro similar, em Santos, reunindo representantes da CDC e CODESP e empresários cearenses com o objetivo de estreitar laços comerciais;
- realizou o I Encontro de Autoridades Portuárias e Armadores da Cabotagem, ocasião em que foram avaliados os problemas que impedem a cabotagem de se desenvolver no País e suas vantagens para a economia;
- apresentou painel sobre Cabotagem, destacando as vantagens do Porto de Fortaleza para empresários paulistas, no Seminário “Desenvolvimento da Cabotagem – o caso Santos-Fortaleza”, promovido pela Associação Comercial de São Paulo, Federação das Associações Comerciais do Estado de São Paulo, Companhia Docas do Estado de São Paulo e CDC.

### **Companhia Docas do Espírito Santo – CODESA**

A CODESA, no exercício de 2004, deu prosseguimento a uma política de fomento a ação comercial de seus portos e o desenvolvimento contínuo da região. Na busca de atração de mais carga, foram empreendidos encontros de negócios aproveitando a participação da companhia em uma feira nacional (Expoportos – Vitória/ES) e duas internacionais (Intermodal – São Paulo/SP e Mármore e Granito – Vitória/ES) realizadas no País, além de intercâmbios e treinamentos.

O desenvolvimento de ações para o apoio às atividades de prospecção e extração de petróleo foi importante para a companhia, pois resultou em um contrato para reforma da Plataforma Prudente de Moraes P-34 da PETROBRAS, que durante aproximadamente 2 anos ficará atracada no berço 103 do Cais Comercial de Vitória, gerando receita fixa mensal para a CODESA e empregos diretos e indiretos para o Município de Vitória.

Em 2004, iniciaram-se os estudos para desenvolvimento do Porto de Barra do Riacho, com a contratação de empresas para estudo de viabilidade dos módulos I, III e IV. Esses módulos contemplam áreas e instalações portuárias de infra-estrutura para atendimento a atividades voltadas para apoio à indústria do petróleo e para a movimentação de contêiner, carga geral, rochas ornamentais e produtos siderúrgicos, mediante a construção de uma dársena, conforme sugerido no lay-out do Plano de Desenvolvimento e Zoneamento dos Portos – PDZP. No tocante ao Porto de Vitória, o processo licitatório em andamento para arrendamento do Terminal de Granéis Líquidos de São Torquato e a concorrência para conclusão da Dragagem do Porto, cuja profundidade projetada (menos 12,50 metros) propiciará a manobra e atracação de navios com maior capacidade

<sup>1</sup> unidade de medida de quantidade de contêineres equivalente a um contêiner de vinte pés (6 metros) de comprimento



de cargas e, conseqüentemente, o aumento na movimentação do porto e a possibilidade de resultados positivos e crescentes.

Cabe destacar, visando atender a proposições e recomendações do Código Internacional para Proteção de Navios e Instalações Portuárias (ISPS-CODE), a criação da Coordenação de Segurança de Navios e Instalações Portuárias – COSNIP, cuja competência é garantir a aplicação das medidas para proteger instalações portuárias, navios, pessoas, cargas, unidades de transporte de cargas e provisões do navio dentro da instalação portuária.

Houve o aumento de 19,75%, em relação a 2003, na movimentação de carga no exercício de 2004, a qual foi de 7.347.911,900 toneladas. Essa movimentação só alcançada em função da contínua parceria com o poder privado para atração de novas cargas, independente das barreiras econômicas e da concorrência com portos circunvizinhos. Merece destaque o crescimento nas movimentações de açúcar em sacas, celulose em fardos, bobinas de papel, fertilizantes, produtos siderúrgicos, ferro gusa e veículos montados.

No tocante às ações relativas à melhoria de atendimento à movimentação de carga, foram iniciados em 2004 os processos de:

- estudos técnicos de viabilidade econômica visando arrendamentos do Terminal de Granéis Líquidos de São Torquato, Módulos I, III e IV, do Porto de Barra do Riacho;
- solicitação da atualização do ato declaratório de alfandegamento do Porto de Vitória, com a inclusão da retroárea do cais de Capuaba, do berço de atracação do Terminal de Granéis Líquidos de São Torquato e da área da Ilha do Príncipe, para atendimento das operações da plataforma Prudente de Moraes – P-34;
- dragagem complementar de aprofundamento do Porto de Vitória, com possibilidade de aumento no tamanho do navio tipo do Porto de 242,00 metros para 244,00 metros, o que propiciará maior demanda de navios e cargas.

## **Companhia Docas do Estado de São Paulo – CODESP**

O Porto de Santos ocupa uma posição estratégica nas exportações e importações, pois possui uma área de influência que abrange a Região Sudeste onde estão os principais exportadores e importadores do País, se tornando o canal natural de escoamento.

Do total de US\$ 96,5 bilhões FOB exportados pelo Brasil, o Porto de Santos participou com 27,9%, correspondentes a US\$ 26,9 bilhões. Do total de US\$ 62,8 bilhões importados pelo Brasil, o Porto de Santos participou com 25,5%, correspondentes a US\$ 16 bilhões. Do valor total dos produtos negociados pelo País no mercado internacional, US\$ 159,3 bilhões, o Porto de Santos participou com 27%, correspondentes a US\$ 42,9 bilhões. Esse fluxo comercial representou 7,1% do PIB de 2004, que foi US\$ 601,6 bilhões.

O Porto de Santos participou com 45,8 milhões de toneladas exportadas e 21,8 milhões de toneladas importadas, representando 67,8% e 32,2% respectivamente do total movimentado no Porto que foi de 67,6 milhões de toneladas, superando em 12,5% o movimento de cargas verificado em 2003.

Merece destaque o incremento das operações de carga geral, que com 26,2 milhões de toneladas alcançou 25,9% de aumento no ano. Do total da carga geral, as mercadorias soltas com 6 milhões de toneladas superaram em 48,8% o total de 2003 e os contêineres em 20,4%. A movimentação de veículos, também incluída na carga geral, com 243.778 veículos, teve um crescimento expressivo de 54,9% quando comparado com o movimentado em 2003. Está previsto para 2005 o início da operação do Terminal de Veículos da Margem Esquerda (TEV), que deverá aumentar a movimentação de veículos em mais 150.000 unidades ou 61,5%.



O álcool foi o produto cuja movimentação teve o maior crescimento em 2004, pois com 859.252 toneladas movimentadas representou um acréscimo de 178,7% sobre o movimentado em 2003, que foi de 308.343 toneladas. Esse incremento é resultado da adesão de vários países à mistura do álcool à gasolina para melhorar as condições ambientais, ampliando, assim, o mercado desse produto. Tal crescimento deverá ser maior em 2005, quando está previsto o início da operação do Terminal Intermodal de Santos (TIS), que contará com estrutura para embarque de álcool, óleos vegetais e produtos químicos, com capacidade para armazenar 40 milhões de litros de álcool em sua primeira fase.

Do total exportado de 45,8 milhões de toneladas, o açúcar e a soja foram os produtos que tiveram a maior representatividade, com 10,9 milhões de toneladas e 9,5 milhões de toneladas, respectivamente. Na importação, o adubo com 3,1 milhões de toneladas e o carvão com 2,7 milhões de toneladas foram os produtos mais movimentados.

A CODESP, somente no Porto de Santos, registrou um faturamento bruto de R\$ 446,9 milhões e um lucro líquido de R\$ 49,2 milhões, cinco vezes maior do que o resultado do exercício anterior. Esse lucro contábil não é o reflexo de um confortável fluxo de caixa, visto que faturamentos contestados e não recebidos e os pagamentos de dívidas parceladas (Impostos, Taxas, Contribuições, Acordos Judiciais Cíveis e Trabalhistas, Financiamentos, etc) tornaram a situação de caixa, de difícil administração.

### **Companhia Docas do Maranhão – CODOMAR**

A Companhia Docas do Maranhão – CODOMAR, durante o exercício de 2004, basicamente, realizou apenas investimentos administrativos, uma vez que as atividades de administração e exploração comercial do Porto do Itaqui foram transferidas para a Empresa Maranhense de Administração Portuária – EMAP, por força do Convênio de Delegação de 30.11.2000.

A CODOMAR, a partir de fevereiro de 2001, deixou de auferir receitas operacionais devido à estadualização do Porto do Itaqui, conforme exposto anteriormente. Dessa forma, a CODOMAR gerou somente receitas financeiras, as quais foram suficientes para manter suas despesas de manutenção de natureza administrativa e pequena execução em orçamento de investimento.

Durante o exercício de 2004, a CODOMAR permaneceu funcionando com instalações e equipamentos cedidos pela Empresa Maranhense de Administração Portuária – EMAP, não havendo necessidade de grandes realizações no orçamento de investimento. Destaca-se que na atividade de Manutenção e Adequação de bens Móveis, Veículos, Máquinas e Equipamentos foi aplicado o valor de R\$ 2.460,00 com aquisição de materiais diversos de escritório; e na atividade de Manutenção e Adequação de Ativos de Informática, Informação e Teleprocessamento, foi aplicado o valor de R\$ 7.369,00 com a aquisição de material de informática para o setor de computação da CODOMAR.

Por delegação da União, mediante o Convênio de Descentralização de Serviços Hidroviários, a empresa recebeu o encargo de gerenciar a execução das atividades de administração, operação e manutenção das vias navegáveis interiores, nos rios das bacias Hidroviárias do Nordeste e da Amazônia Ocidental. Priorizou a desobstrução dos leitos dos rios, retirada de seixos e troncos de árvores, retificação de margens, dragagem e manutenção dos sistemas de sinalização de navegação dos rios das duas bacias, com recursos de Dotação Ordinária do Tesouro Nacional.

Essas bacias hidroviárias necessitam assegurar condições mínimas para o tráfego franco e seguro das embarcações de cargas e de passageiros, possibilitando, desta forma, o escoamento das safras agrícolas e o abastecimento das populações ribeirinhas, com seus decorrentes benefícios sociais.

## **Companhia Docas do Pará – CDP**

O movimento de cargas nos portos administrados pela CDP durante o exercício de 2004 atingiu o montante de 14.541.221 toneladas, apresentando um acréscimo de 14,35% em relação ao exercício de 2003, quando foram movimentadas 12.716.664 toneladas.

Os mais significativos investimentos realizados foram:

### **Porto de Belém**

- lançamento das Diretrizes Estratégicas no novo Plano de Desenvolvimento e Zoneamento para ser submetido ao CAP;
- Alfandegamento do pátio de contêineres – TECON 3;
- apresentação do projeto de reabertura da rua de Belém para a melhoria do tráfego e da qualidade ambiental, com a criação de áreas melhorando a relação porto/cidade;
- implantação do ISPS Code, com inúmeras obras de infra-estrutura e instalação de equipamentos eletrônicos para o monitoramento da segurança orgânica das instalações portuárias;
- implantação do Programa de Gerenciamento de Resíduos – PGRs.

### **Porto de Vila do Conde**

- realização de embarques pioneiros de ferro gusa e manganês, no montante de 206.393 Ton, mediante a adequação de tarifas e condições excelentes ao exportador, atraindo essas cargas, tradicionalmente exportadas pelo Terminal da Ponta da Madeira – MA;
- construção da via alimentadora, interligando a Rua 1 do Porto até a PA-483 com acesso até a alça viária, encurtando o trecho em 14 Km;
- implantação do ISPS Code, com inúmeras obras de infra-estrutura e instalação de equipamentos eletrônicos para o monitoramento da segurança orgânica das instalações portuárias;
- acompanhamento da construção do CONVICON, arrendado pela empresa TRANSNV;
- implantação do Programa de Gerenciamento de Resíduos – PGRs.

### **Porto de Santarém**

- implantação do ISPS Code, com inúmeras obras de infra-estrutura e instalação de equipamentos eletrônicos para o monitoramento da segurança orgânica das instalações portuárias;
- elaboração do projeto para construção dos berços 201 e 202, que permitirão a atracação de dois navios simultaneamente e do projeto do pátio de contêineres.

### **Terminal do Outeiro (Sotave)**

É a mais nova unidade da CDP. Encontrava-se abandonado. As benfeitorias abaixo citadas representam a quase totalidade das benfeitorias necessárias para sua entrada em operação.

- instalação de balança;
- recuperação do prédio da administração;
- asfaltamento das vias internas;



- construção de guaritas;
- implantação do ISPS Code, abrangendo a instalação de diversos equipamentos eletrônicos para o monitoramento da segurança orgânica das instalações portuárias;
- adequação do píer 100 para operação de transbordo de navios de combustíveis com instalação de rede de combate a incêndio no píer externo.

#### Terminal Petroquímico de Miramar

- recuperação estrutural do Píer 1 e construção de dois dolphins de amarração;
- implantação do ISPS Code, abrangendo a instalação de diversos equipamentos eletrônicos para o monitoramento da segurança orgânica das instalações portuárias;
- implantação do Programa de Gerenciamento de Resíduos – PGRs.

No campo social, destacaram-se o convênio com a República de Emaús, possibilitando o primeiro emprego para 18 jovens aprendizes egressos de comunidades carentes, e o programa de estágios, que também criou oportunidade para dezenas de jovens universitários estagiarem em setores relacionados com suas formações.

### Companhia Docas do Rio de Janeiro – CDRJ

A CDRJ, durante o exercício de 2004, deu seqüência ao seu planejamento estratégico, estabelecendo e implementando um Plano de Ação em estrita consonância com a missão, a visão e as diretrizes contidas no Plano Básico da Organização da Instituição. Nesse sentido, adotou uma série de medidas voltadas para o alcance de metas fundamentais focadas na atividade fim da companhia. Especificamente, essas medidas visaram ao restabelecimento, com a maior brevidade possível, do seu equilíbrio econômico-financeiro, por meio da maximização da rentabilidade dos negócios já existentes nos portos do Rio de Janeiro, Sepetiba, Niterói e Angra dos Reis, bem como à identificação de novas alternativas negociais, cujos desenvolvimentos encontram-se atrelados à disponibilidade de áreas e instalações no âmbito do complexo portuário administrado pela CDRJ.

Assim, com o apoio do Governo Federal, constituiu-se um Grupo de Trabalho Interministerial para estudar as limitações dos portos do Rio de Janeiro e de Sepetiba. Esse Grupo de Trabalho diagnosticou e analisou os principais entraves técnicos, operacionais e burocráticos e sugeriu providências para a melhoria da infra-estrutura (Agenda Portos) e da segurança (ISPS Code) desses portos. Foram, então, definidos investimentos federais para a geração de novos empregos e a expansão do volume de movimentação de cargas, cujos reflexos traduzir-se-ão gradualmente em melhores índices de eficácia e de eficiência dos aludidos portos.

Merecem destaque os investimentos em infra-estrutura nos projetos de pavimentação; drenagem, dragagem de aprofundamento e alargamento de berços de atracação, canais de acesso e bacias de evolução; construção de novas edificações e melhoria da capacidade elétrica dos portos do Rio de Janeiro e de Sepetiba.

A implantação do ISPS Code determinará investimentos para a:

- aquisição e a implantação de cancelas e catracas nos acessos;
- integração de todos os subsistemas de informação da área primária sob o controle da Autoridade Portuária;
- contratação de pessoal para o aumento do efetivo da Guarda Portuária;
- construção de portões de acesso;
- melhoria da iluminação viária e dos acessos;
- construção e recuperação de muros e cercas de delimitação de forma a garantir condições de segurança das instalações portuárias, de embarcações, mercadorias e pessoas no âmbito do



complexo portuário do Rio de Janeiro, segundo as normas internacionais definidas pela Organização Marítima Internacional (IMO).

A CDRJ vem promovendo o aperfeiçoamento dos mecanismos internos de gestão, com vistas à gradual redução dos desequilíbrios econômico-financeiros, e resolvendo, de forma negociada, questões referentes ao parcelamento de dívidas e à regularização dos encargos sociais e tributários. Essa ação veio a solucionar, por via de consequência, problemas gerados pelo desalfandegamento do sistema portuário do Rio de Janeiro, em razão da falta de certidões negativas de débitos fiscais e previdenciários.

Outro grande resultado consistiu na decisão de desobstrução de importantes linhas férreas de acesso ao Porto do Rio de Janeiro, sob concessão à MRS, e hoje parcialmente invadidas pelas comunidades carentes do Parque Alegria e Arará. Em contrapartida, estão sendo concedidas áreas, que serão devidamente urbanizadas, para a construção de moradia e transferência das famílias atualmente residentes sobre a malha ferroviária e áreas de domínio.

### **Companhia Docas do Rio Grande do Norte – CODERN**

A CODERN, sem descuidar-se dos demais portos por ela administrados, concentrou esforços no sentido de recuperar o Porto-Ilha, responsável pelo escoamento do sal produzido no Estado do Rio Grande do Norte, que gira em torno de 95% da produção nacional.

Dentre os principais investimentos realizados 2004 no Terminal Salineiro de Areia Branca, destacaram-se a recuperação de instalações e de equipamentos e a aquisição de peças de reposição e equipamentos, implementadas com recursos do Projeto Implantação e Recuperação dos Portos do Estado do Rio Grande do Norte – RN.

Para o projeto Implantação do Sistema de Segurança Portuária (ISPS – CODE) no Porto de Natal, foi aprovado o valor de R\$ 300,0 mil e realizado R\$ 25,9 mil. O baixo desempenho está relacionado com as exigências legais para os procedimentos licitatórios, com reflexo na assinatura do contrato e na aquisição dos equipamentos, os quais, devido ao fim a que se destinam, são predominantemente importados.

Encontra-se também licitada a aquisição de geradores e em fase de implantação a pavimentação do pátio de contêineres, devendo ser atendidos com recursos do Projeto Implantação e Recuperação dos Portos do Estado do Rio Grande do Norte – RN.

Com relação ao Porto de Maceió – AL, não houve investimentos significativos, em consequência do bloqueio judicial ocorrido para atendimento às causas trabalhistas da CODERN, representando 88% do valor aprovado. Com estes recursos indisponíveis, a CODERN ficou impossibilitada de emitir as ordens de serviços necessárias ao andamento das obras.

### **Companhia Nacional de Abastecimento – CONAB**

A Rede Armazenadora Própria da CONAB é constituída por 158 armazéns, agrupados em 83 unidades - com capacidade estática para 2.098.929 toneladas, em ambientes natural e artificial - destinadas a prestar ao público em geral serviços de armazenamento e correlatos e a dar suporte aos programas de abastecimento que a companhia executa ou de que participa.



Durante o exercício de 2004, foram encerradas as operações na unidade armazenadora de Jequié – BA (devolvida ao Governo do Estado da Bahia) e entrou em operação a unidade armazenadora de Bernardino de Campos – SP.

Em 2004, estavam cadastrados 14.097 armazéns (capacidade de 100,1 milhões de ton.), 7,2% superior a 2003, dos quais apenas 2.704 armazéns (23,3 milhões de toneladas) se enquadravam nos requisitos técnicos definidos pela CONAB, menos 16,2% do que em 2003, e somente 735 armazéns (11,5 milhões de toneladas) estavam credenciados para trabalhar com os estoques públicos, menos 17,6% do que em 2003.

Foram descredenciados 485 armazéns (capacidade de 4,0 milhões de ton.), por terem sido registrados desvios de produtos, troca de mercadorias ou sinistros dolosos. Outros 8.043 armazéns (capacidade de 46,3 milhões de ton.), estavam impedidos de operar por motivos financeiros e/ou técnicos. Além desses, 1.968 armazéns (capacidade de 11,8 milhões de toneladas) não haviam assinado/renovado o Contrato de Depósito com a CONAB e 2.866 armazéns (capacidade de 26,4 milhões de ton.) estavam impedidos por constarem no Sistema de Cadastramento Unificado de Fornecedores – SICAF.

Durante 2004, foram fiscalizados 99,9% dos estoques públicos vinculados aos programas AGF, Contrato de Opção, Vendas em Balcão, Securitização, Agricultura Familiar, Fome Zero e demais programas executados pela CONAB, o que permitiu identificar e inibir os desvios de produtos; perdas qualitativas e quantitativas e irregularidades nos armazéns, e, por consequência, a adoção de medidas saneadoras.

A dotação orçamentária aprovada para 2004 foi de R\$ 7,0 milhões, sendo R\$ 4,6 milhões para despesas correntes e R\$ 2,4 milhões para investimento (despesas de capital). Foram aplicados, em 2004, R\$ 6.222.781,37 na manutenção, recuperação, adequação e modernização de equipamentos operacionais e na recuperação das estruturas dos armazéns. Destacaram-se a recuperação das câmaras frigoríficas do AF-Canoas, a reforma do sugador da UA-Itaqui e a aquisição de microcomputadores para informatização das unidades.

Em consequência dos investimentos na manutenção e recuperação das unidades armazenadoras, do aumento dos estoques públicos e do empenho da companhia na busca de clientes, foi contabilizado aumento de 29,8% no estoque médio armazenado e de 11,3% na receita de armazenagem de produtos de terceiros.

Comparativamente ao ano anterior, apresentaram redução do estoque médio armazenado as SUREGS do Espírito Santo (54,4%), do Maranhão (18,1%), do Rio Grande do Sul (18,1%), de São Paulo (26,3%) e a Unidade Armazenadora de Brasília (4,3%), vinculada à Diretoria de Estoques-DIGES.

Em comparação com a variação do estoque médio, a receita de armazenagem de produtos de terceiros teve menor crescimento, da ordem de 11,3%. Tal fato decorreu do aumento do volume dos estoques públicos armazenados nas unidades próprias, cujo ressarcimento das despesas, realizadas pelo Tesouro Nacional, não é contabilizada na origem e sim na Matriz.

Para 2005, no âmbito do Programa de Revitalização da CONAB, foi definido o aumento de 35% no índice de ocupação geral e no Projeto de Revitalização das Unidades Armazenadoras, bem como a modernização das UAs, utilizando-as como “escritório de negócio avançado” da CONAB.



## **Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos – ECT**

Com pelo menos uma agência instalada em cada um dos 5.564 municípios brasileiros, a ECT registrou em 2004 tráfego global de 8 bilhões de itens, com volume médio diário de 32,1 milhões de correspondências.

Para realizar a entrega dessa carga a aproximadamente 40 milhões de domicílios, a ECT contou com um efetivo superior a 107 mil empregados, dos quais 52 mil carteiros, e com uma estrutura logística nacional composta por 984 unidades de tratamento e distribuição, 4.684 veículos, 9.779 motos, 23.231 bicicletas e 31 linhas aéreas noturnas. O atendimento ao público é garantido por uma rede de atendimento que inclui 12.065 agências, 13.566 postos de vendas de produtos e 26.640 caixas de coleta.

Foi fechado acordo para que 1,4 mil agências franqueadas possam operar o serviço de Banco Postal, aumentando a quantidade de localidades com atendimento bancário. O Banco Postal encerrou a primeira fase em 2004. Ao final desse período o serviço contava com 5.384 agências, 11,2 mil guichês de atendimento em funcionamento, 2,72 milhões de contas abertas, 4.727 municípios atendidos, além de 338.232 microcréditos e 201.632 empréstimos concedidos.

O segmento de Encomendas encerrou o ano com volume total movimentado de 136,9 milhões de unidades, sendo 128,7 milhões de encomendas expressas (SEDEX) e 8,2 milhões de encomendas normais. Nesse âmbito, merece destaque a ampliação, em 2004, do portfólio da família SEDEX, com lançamento simultâneo de dois produtos: o SEDEX Hoje, com entregas no mesmo dia de postagem, e o SEDEX Mundi, serviço *premium* de remessa de encomendas expressas a outros países.

Merece também destaque o lançamento do Importa Fácil Ciência, criado para simplificar e baratear o processo de importação de máquinas, equipamentos e insumos para uso em pesquisas nas áreas de ciência e tecnologia no Brasil.

O movimento apresentado pelo principal serviço de mensagem, a carta, foi de 3,6 bilhões de unidades e, assim como no tráfego postal total, a tendência de queda foi reduzida de 22%, em 2003, para 8,3%, em 2004. O Franqueamento Autorizado de Cartas (FAC) registrou crescimento de 8,6% no volume de objetos distribuídos, passando de 2,3 bilhões em 2003 para 2,5 bilhões em 2004.

O segmento de Marketing Direto apresentou um movimento de 1,5 bilhões de objetos postais, com incremento de 5% na receita. O serviço de Malote Serca registrou um incremento de 13,6%, em relação a 2003, com movimento de 22,7 milhões de unidades.

## **Empresa Brasileira de Infra-Estrutura Aeroportuária – INFRAERO**

No exercício de 2004, foram concluídos os trabalhos que tiveram como objetivo reduzir o passivo trabalhista. Foram propostos, na oportunidade, parâmetros para a realização de acordos, bem como a conclusão da instalação das Comissões de Conciliação Prévia (CCP). Nessa ação, destacou-se a Superintendência Regional do Norte com o maior número de acordos efetivados.

A INFRAERO obteve decisões de mérito favoráveis em Primeira Instância para sua tese de “imunidade tributária”, no que diz respeito aos Executivos Fiscais para cobrança do Imposto Sobre Serviços – ISS. A INFRAERO já obteve êxito junto ao Tribunal Regional Federal da 1ª Região em decisão unânime que negou provimento à Apelação Cível movida pelo Município de Salvador, confirmando-se a sentença de primeiro grau, favorável à tese da INFRAERO. Esse processo encontra-se em fase de julgamento no Supremo Tribunal Federal - STF.



Foi mantida, no exercício de 2004, a recomendação de se propor Exceção de Pré-Executividade aos Executivos Fiscais, de modo que os Embargos à Execução possam ser interpostos independentemente de garantia da instância judicial, ou seja, sem nomeação de bens à penhora. A medida judicial adotada tem sido reconhecida junto ao poder judiciário, o que vem proporcionando a liberação da constrição do patrimônio da empresa.

No que se refere à cobrança de débitos decorrentes de tarifas aeroportuárias devidas por companhias aéreas pela utilização da infra-estrutura aeroportuária, a Procuradoria Jurídica, atendendo a recomendação da Diretoria Executiva, tem utilizado todos os meios judiciais cabíveis visando ao recebimento dos créditos da INFRAERO.

Na área de Patrimônio, prestou-se auxílio jurídico as áreas da empresa que implementaram ações no intuito de legalizar e regularizar as áreas ocupadas pelos aeroportos, por meio de pareceres jurídicos, participação em reuniões e cuidando-se de forma especial dos convênios que têm por objeto ações patrimoniais.

Em consonância com as orientações do Governo Federal, a INFRAERO, como instrumento de implementação das políticas públicas, priorizou a manutenção dos níveis de investimentos na infra-estrutura aeroportuária brasileira, tornando os aeroportos capacitados para suportar o crescimento das demandas.

A manutenção do nível de investimento e a inadimplência de algumas companhias aéreas, no cumprimento das suas obrigações financeiras com a INFRAERO, afetaram fortemente o desempenho econômico-financeiro do exercício de 2004.

## **Empresa Brasileira de Pesquisa Agropecuária - EMBRAPA**

Em 2004, a EMBRAPA contou com 8.533 colaboradores e, para alcançar a posição de ser uma das mais conceituadas instituições de pesquisa, investiu, sobretudo, no treinamento de seus recursos humanos. Em dezembro de 2004, de um total de 2.211 pesquisadores, 1.337 tinham doutorado ou pós-doutorado, 827 tinham mestrado e 47 eram bacharéis.

A EMBRAPA detém sob sua responsabilidade 294 propriedades, totalizando 120.427,8714 ha. Destas, 137 são de sua propriedade e contam com 754.000 m<sup>2</sup> de área construída, assim ocupada: 473.000 m<sup>2</sup> por infra-estrutura de apoio à pesquisa, 213.000 m<sup>2</sup> por laboratórios, 33.000 m<sup>2</sup> por telados e 35.000 m<sup>2</sup> por casas de vegetação.

A EMBRAPA vem participando de 22 Programas (20 finalísticos e 2 administrativos) e de 47 ações (40 de P&D e 7 administrativas) do Governo Federal, dentre os quais se destacam:

### **A) Segurança Alimentar e Conservação de Recursos Genéticos em Comunidades Indígenas**

- Desenvolvimento de metodologia de conservação *on farm*, constituída pelas seguintes etapas :
  1. reintrodução de germoplasma vegetal destinado à alimentação (batata-doce, mandioca, amendoim);
  2. introdução do caju anão precoce e mudas de outras fruteiras para quintais, totalizando cerca de 7.000 unidades;
  3. implantação de sistemas agroflorestais;
  4. levantamento das palmeiras nativas utilizadas pelos Krahô;
  5. estudo da fertilidade dos solos;
  6. coleta e conservação de mais de 100 acessos de plantas utilizadas na alimentação; e
  7. caracterização ambiental da área.

**B) Palmito de pupunha como alternativa sustentável para o aproveitamento de áreas abandonadas**

- O zoneamento edafoclimático indicou as regiões norte, noroeste e do litoral do Paraná como aquelas aptas ao cultivo da pupunha. A análise dos custos, a produtividade e o preço recebido pelo palmito considerados nesse projeto permitiram concluir que:
  1. o cultivo da pupunha para palmito constitui uma promissora atividade de alta rentabilidade e ocupação de mão-de-obra aos produtores rurais do litoral paranaense;
  2. apesar do alto custo de implantação (R\$ 5.595,00 no 1º ano), a atividade apresenta retornos positivos já a partir do 4º ano de exploração;
  3. os retornos líquidos são de R\$ 5.926,00 por hectare/ano no 5º ano de atividade; e
  4. entre o 5º e o 15º ano, a pupunheira apresenta fluxo de caixa altamente favorável com uma relação benefício/custo da ordem de 4,16, ou seja, para cada unidade custo, há uma receita de 4,16 unidades.

**C) Disponibilização de tecnologias para pequenas propriedades leiteiras**

1. treinamento de 76 técnicos da Emater-MG, com a realização de dois cursos de Atualização em Bovinocultura de Leite;
2. treinamento de 60 técnicos de seis cooperativas parceiras (Campina Verde, Prata, Uberlândia, Morrinhos, Piracanjuba e Bela Vista de Goiás);
3. realização de 5 cursos em três cooperativas próximas; e
4. atendimento a 1.310 produtores e técnicos de Minas Gerais (430), Goiás (130), Alagoas (300), Mato Grosso do Sul (350) e Rio de Janeiro (100).

**D) Viabilidade de tanques comunitários de leite para pequenos produtores**

1. monitoramento de três tanques de expansão de três comunidades rurais de Mercês-MG, envolvendo 60 famílias;
2. treinamento de 267 técnicos, estudantes e produtores, em 10 cursos; e
3. realizados 10 dias de campo e 84 palestras para 1.106 técnicos, estudantes e produtores em seis estados (SP, GO, MG, RJ, BA e AL), beneficiando 1.373 pessoas.

**E) Campanha Nacional de Produção de Sementes de Milho e Feijão em Pequenas Comunidades Rurais**

Atendimento a 1.969 comunidades rurais, beneficiando 67.853 famílias de praticamente todas as regiões brasileiras.

**F) Recuperação de Cultivares de Milho de Povos Indígenas**

1. recuperação de variedades de milho indígena não existentes nas aldeias; e
2. multiplicação e distribuição de 342 kg da variedade de milho Nodzob a 110 aldeias indígenas dos Xavantes.

**G) Erradicação da doença de Aujeszky em suínos no Estado de Santa Catarina**

1. saneamento de 238 rebanhos de suínos por despovoamento e repovoamento com animais livres da doença;
2. saneamento de 76 rebanhos pelo sistema de sorologia sequencial com eliminação dos animais positivos; e
3. investigação sorológica em 704 rebanhos.

**Empresa Brasileira de Planejamento de Transportes – GEIPOT, em liquidação**

Devido ao processo de liquidação, a empresa não mais exerce atividades finalísticas.

Os trabalhos visando à liquidação do GEIPOT são pautados em cronograma de atividades, abrangendo todas as sub-unidades organizacionais da empresa.



A utilização dos recursos financeiros disponibilizados pelo Ministério dos Transportes é feita estritamente para o atendimento dos encargos decorrentes do processo de liquidação, razão pela qual somente foram mantidos ou celebrados os contratos indispensáveis, entre os quais os destinados à prestação de assistência médica, odontológica e social aos empregados.

A diminuição dos espaços físicos ocupados (área útil) - de 8.693 m<sup>2</sup> em 2001 para 1.214 m<sup>2</sup> no final do exercício de 2004 - e a redução dos insumos necessários ao apoio logístico (material de consumo, serviços e utilização de equipamentos), possibilitou a ocupação daqueles espaços por outros órgãos públicos federais.

Ao final de 2004, o quadro de pessoal efetivo do GEIPOT era composto por 194 empregados. A propósito, cumpre esclarecer que, no decorrer do exercício, 16 empregados foram readmitidos, por força de determinação judicial.

Foi reduzido substancialmente o número de cargos de confiança: em 21 de fevereiro de 2002, eram 126; em 31 de dezembro de 2004, eram 32. Foram mantidos somente aqueles inerentes às áreas necessárias ao desenvolvimento dos trabalhos. Desse total, apenas 21 empregados efetivos atuavam no âmbito da liquidação. Os demais estavam cedidos a órgãos públicos.

### **Empresa de Pesquisa Energética – EPE**

A Lei nº 10.847, de 15 de março de 2005, autorizou a criação da Empresa de Pesquisa Energética – EPE, cuja regulamentação ocorreu por intermédio do Decreto nº 5.184, de 16 de agosto de 2004, que aprovou, também, dentre outras disposições, o Estatuto Social da Empresa.

O citado decreto estabeleceu que a constituição do patrimônio inicial da EPE dar-se-á mediante a transferência pela União de ações, de sua titularidade, de empresas de telecomunicações, que deverão ser alienadas oportunamente.

Segundo o mesmo decreto, a EPE tem por finalidade prestar serviços na área de estudos e pesquisas destinadas a subsidiar o MME no planejamento do setor energético, nos segmentos de energia elétrica, petróleo e gás natural e seus derivados, carvão mineral e fontes energéticas renováveis; em termos de eficiência energética; etc.

Com a criação da EPE, foram tomadas em 2004 as primeiras providências para a organização societária da empresa, com sede em Brasília e escritório na cidade do Rio de Janeiro.

Além da constituição do capital inicial da empresa, mencionado anteriormente, ocorreram também em 2004 os seguintes eventos principais:

- assinatura de Contrato de Comodato com o Departamento Nacional de Produção Mineral – DNPM cujo objeto é a cessão gratuita, a título de empréstimo, de uma área em Brasília com a finalidade exclusiva de utilização pela EPE no desenvolvimento de suas atividades;
- assinatura de contrato com o Ministério de Minas e Energia, no valor de R\$ 15.193.760,00, para prestação de serviços técnicos àquele ministério, relativos a estudos e pesquisas nos segmentos de consumo, produção, transporte e distribuição de energia proveniente de diversas fontes, tendo ocorrido, em dezembro, uma liberação de recursos de R\$ 1.519.000,00, equivalentes a 10% do valor do contrato;
- assinatura de Convênio de Cooperação Técnica e Financeira, com o Ministério de Minas e Energia, no valor de R\$ 16.104.000,00 – dos quais R\$ 15.000.000,00 são referentes à contrapartida do MME e R\$ 1.104.000,00 são referentes à parte da EPE - para (1) promover a avaliação ambiental integrada dos aproveitamentos de geração hidrelétrica em estudo, com concessão e em operação nas bacias dos rios Uruguai, Tocantins, Paraíba do Sul, Doce,



Araguaia, formadores do Rio Tocantins, Sudoeste de Goiás (parte), Parnaíba e Tapajós; (2) dar o suporte técnico necessário à avaliação dos estudos e (3) promover seminários e reuniões técnicas das avaliações ambientais.

## **Empresa de Tecnologia e Informações da Previdência Social – DATAPREV**

Em 2004 a DATAPREV, pela primeira vez apresentou lucro, remunerando seus acionistas e instituindo programa de Participação nos Lucros para os seus empregados.

No exercício realizou a primeira licitação para locação dos seus computadores de grande porte, medida que há anos vinha sendo exigida pelos órgãos de controle e que nesta gestão se concretizou.

A empresa também deu continuidade à modernização tecnológica da Previdência Social com a adequação tecnológica, a melhoria das funcionalidades e do atendimento aos sistemas e na gestão eficiente dos recursos, contribuindo de forma significativa com a política de implantação de programa de software livre pelo Governo Federal.

Essas medidas permitiram a revisão dos benefícios concedidos após fevereiro de 1994, cujos titulares aderiram ao acordo proposto pelo Governo Federal para a aplicação de correção pelo IRSM daquele mês, bem como a concessão de empréstimos pecuniários com taxas de juros reduzidas aos aposentados e pensionistas, por intermédio dos bancos comerciais.

Na área de Recursos Humanos, a empresa continuou com as ações iniciadas em 2003 voltadas para a valorização de seus empregados, tal como previsto no Planejamento Participativo, investindo em atividades de treinamento, em um programa de incentivo à Pós-Graduação e capacitando empregados em Gestão do Conhecimento.

Na área das Ações Sociais, a empresa, em atendimento à Lei nº 10.097/2000, contratou menores aprendizes, oferecendo capacitação profissional paralelamente aos seus estudos regulares. Também continuou ministrando cursos de capacitação em informática para jovens de comunidades carentes e para filhos e parentes de empregados. O programa de doação de bens em desuso beneficiou instituições voltadas para o atendimento de comunidades carentes, em consonância com a sua Política de Responsabilidade Social.

## **Empresa de Trens Urbanos de Porto Alegre S.A. – TRENSURB**

Certamente, o resultado positivo mais significativo no desempenho da TRENSURB durante o ano de 2004, se traduz na elevação do número de passageiros transportados, tendo sido registrado 48.984.940 usuários, com incremento de 9,65% em relação a 2003.

A empresa realizou a “Pesquisa junto aos Novos Usuários da TRENSURB”, onde foi identificado que o preço foi o principal motivo para a migração. Ou seja, ao manter o valor do bilhete unitário em R\$ 0,75 (praticado desde dezembro de 2000), a TRENSURB proporcionou um benefício tarifário que variou de 8,7% a 51,6% em relação aos preços dos concorrentes, facilitando sua mobilidade na Região Metropolitana de Porto Alegre – RMPA.

Consequência direta da ampliação do número de passageiros transportados, a TRENSURB contabilizou um aumento de 9,06% no número de bilhetes vendidos, em relação a 2003.



Também merece citação o fato de que, em 2004, como consequência do trabalho de manutenção sobre o material rodante, o índice de regularidade dos serviços de trens chegou ao patamar de 99,7%. O que significou uma redução, pelo terceiro ano consecutivo, no número de atrasos, no número de avarias e no número de trens substituídos, entre outros problemas que causam transtornos aos usuários. É importante lembrar que estes resultados foram alcançados, mesmo com a ampliação do serviço de trens, representada por um número de viagens ofertadas 5,3% maior do que em 2003.

Por fim, é importante citar a instalação do escritório do Grupo Executivo Integrado – composto por técnicos da TRENURB, da METROPLAN e da Empresa Pública de Transporte e Circulação–EPTC - responsável pelo gerenciamento dos estudos e projetos de integração do transporte público da RMPA, conforme previsto no Protocolo de Integração Institucional, firmado ao final de 2003, entre as três esferas de governo: Federal, Estadual (Rio Grande do Sul) e Municipal (Porto Alegre). Esses estudos e projetos têm o objetivo, entre outros, de definir o traçado do futuro metrô de Porto Alegre.

### Empresa Gerencial de Projetos Navais – EMGEPRON

Em 2004, tiveram prosseguimento os esforços para captação de investimentos em projetos da área de ciência e tecnologia, provenientes de entidades governamentais como CENPES, FINEP, FAPESP e CGEE, do Ministério da Ciência e Tecnologia.

Foi assinado, em outubro de 2004, Acordo de Confidencialidade entre a EMGEPRON e a EMBRAER, destinado a estabelecer relacionamento comercial no projeto e desenvolvimento de materiais para blindagem de aeronaves.

Durante 2004, teve prosseguimento o processo de transferência de tecnologia de fabricação de espoletas, de diversos tipos e calibres, conduzidos em favor da Fábrica de Munição da Marinha.

Em apoio às atividades comerciais, foram realizados diversos contatos comerciais com autoridades estrangeiras, direta ou indiretamente (normalmente via Embaixada do Brasil ou Adidância Militar, Naval ou de Defesa), por iniciativa própria ou em resposta a solicitações à empresa.

A EMGEPRON encerrou o exercício de 2004 com 96 contratos assinados e 82 negociações em curso. Destacamos alguns contatos comerciais realizados no presente exercício, por País/projeto:

- GABÃO – Recuperação de carros de combate;
- NIGERIA – Modernização da Base Naval;
- URUGUAI – Base Naval do Cerro e venda de helicóptero;
- GUINÉ – Sistema de Vigilância Marítima;
- PERU – Reparo de Submarino;
- COLÔMBIA – Reparo de Submarino.

Em relação às exportações, destacamos os principais acordos assinados ou em execução em 2004, por instituição/objeto da negociação:

- T&A Valves Ind. – Testes e reparos de válvulas de plataformas off-shore;
- Marinha da Indonésia – Fornecimento de estojo para canhão 90mm;
- Marinha de Bangladesh – Munição para Canhão 40mm L/60;
- ALENIA – Pintura de Equipamentos das Fragatas;



- Ministério da Defesa da Namíbia – Reparo da Ex-Cv “Purus”;
- Ministério das Terras da Namíbia – Assessoria para o LEPLAC;
- Ministério da Defesa da Namíbia – Construção Naval.

## Empresa Gestora de Ativos – EMGEA

A empresa teve seu capital social elevado no montante de R\$ 9.906,0 milhões, em decorrência da capitalização dos recursos registrados na conta “Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital”, no valor de R\$ 1.500, milhões, e da formalização de contrato de cessão de créditos, com a União, no valor de R\$ 8.406,0 milhões, conforme previsto no Decreto de 19.05.2004. A transferência desses recebíveis, além de assegurar o equilíbrio financeiro, possibilitou também a neutralização do impacto advindo da implementação do novo critério para o cálculo da Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa, ocorrida em dezembro de 2003.

A EMGEA havia aprovado, no exercício de 2002, medidas de incentivo à liquidação, transferência e reestruturação de dívidas para os contratos de pessoas físicas em demanda judicial junto à Justiça Federal. Esse trabalho de parceria foi consolidado, com a realização de audiências de conciliação e julgamento nos processos em curso na Justiça Federal, em todas as regiões do País. Foram realizadas 8.020 audiências de conciliação em nível de 1ª e 2ª instâncias, as quais geraram 4.020 acordos formalizados (50,13%). Esses acordos propiciaram a recuperação de R\$ 94,4 milhões. Em algumas seções judiciárias foram firmados acordos em mais de 80% das audiências realizadas. Procedeu-se ainda à revisão das condições negociais autorizadas anteriormente, para esse grupamento de contratos, haja vista o processo dinâmico de se buscar a alternativa que melhor possibilite a recuperação do crédito.

Foram aprovadas medidas negociais de liquidação e reestruturação de dívida para 276 empreendimentos destinados à população de baixa renda, localizados nas diversas regiões do País, abrangendo cerca de 60.100 contratos, cujo imóvel padrão, vinculado em garantia, foi avaliado entre R\$ 5.001,00 e R\$ 25.000,00. Essas medidas alcançaram efetividade superior a 50%, comprovando a boa aceitação pelos mutuários, ou ocupantes, diante da possibilidade de liquidação da dívida com incentivos como a consideração do valor de mercado dos imóveis e pagamento parcelado.

Foram aprovadas novas medidas visando incentivar a liquidação do saldo devedor de cerca de 400 mil contratos ativos. Procedeu-se também à revisão das condições negociais anteriormente autorizadas dos contratos ativos que compõem a Carteira Hipotecária, de modo a se obter uma maior adesão dos mutuários e se proceder à correção de algumas distorções.

Ao término do exercício, foi possível alcançar a liquidação e reestruturação dos débitos de 73.967 contratos.

Efetuuou-se também a análise individual de propostas apresentadas por mutuários que buscam a regularização de suas dívidas. Foram aprovadas condições especiais de liquidação antecipada e reestruturação da dívida de 5.559 contratos, o que representou um aumento de 140% em relação ao ano de 2003.

As duas últimas carteiras de crédito imobiliário, que ainda eram geridas por agentes financeiros e empresas terceirizadas, foram internalizadas no exercício, envolvendo a transferência de cerca de 34.000 contratos.

Dessa forma, com a transferência da administração daqueles contratos para o agente prestador de serviço, a EMGEA passou a ter maior controle dos créditos cedidos e adquiridos, o que



tem possibilitado a adoção de medidas mais eficazes, tendo como objetivos a retomada do fluxo de pagamento, a liquidação de contratos e a conseqüente redução das despesas de manutenção.

Como conseqüência das providências adotadas pela administração, observou-se um acréscimo no índice de adimplência em mais de dois pontos percentuais, de 54,03% em dezembro de 2003 para 56,60% em dezembro de 2004.

## **Hospital de Clínicas de Porto Alegre - HCPA**

O HCPA, criado pela Lei nº 5.604, de 02.09.1970, é uma empresa pública caracterizada como hospital geral universitário, pertencente à rede de hospitais do Ministério da Educação e vinculado academicamente à Universidade Federal do Rio Grande do Sul.

Referencial em saúde, o Hospital de Clínicas busca a permanente modernização de suas instalações, equipamentos e procedimentos, bem como a inovação em todas as áreas nas quais atua.

O ano de 2004 destacou-se pela conclusão do projeto de modernização e ampliação da estrutura física do HCPA, com verbas financiadas pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e recursos próprios do hospital.

Entre as obras encerradas e em andamento no ano, o Hospital das Clínicas investiu R\$ 4.457.254,99. A aplicação destes recursos seguiu a política de melhoria da qualidade assistencial, levando em conta o benefício ao maior número possível de pacientes, com efetividade e equidade no atendimento, assim como a de modernização da infra-estrutura hospitalar. Dentre as obras realizadas, destacaram-se:

- padronização dos andares de internação, totalizando 4.862 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 465.919,19;
- instalação de gás natural, no valor de R\$ 408.912,98;
- ampliação da Hemodiálise, totalizando 877 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 270.042,98;
- área de coleta de pacientes de convênios, totalizando 383 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 573.441,53;
- Centro Cirúrgico Ambulatorial (CCA), totalizando 396 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ R\$571.104,24;
- realização da segunda etapa do projeto Unidade Básica de Saúde e Banco de Sangue, totalizando 2.084 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 232.429,13;
- Centro Cirúrgico, totalizando 1.326 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 749.216,58;
- setor de Quimioterapia, totalizando 754 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 497.507,20;
- Centro de Pesquisa, totalizando 917 m<sup>2</sup>, no valor de R\$ 250.000,00; e
- reservatório cálice, obra que permitiu ao HCPA utilizar a água do poço artesiano, economizando recursos financeiros, no valor de R\$ 130.000,00.

O Plano Diretor de Investimentos, em 2004, envolveu recursos da ordem de R\$ 3.413.995,14 em equipamentos. O HCPA investiu em diversas áreas, seguindo a política de priorização do maior número de serviços, para que todos eles pudessem acompanhar a evolução tecnológica. Cabe destacar a licitação aberta no final do ano para a compra da ressonância magnética com recursos do Ministério da Educação. Com esse investimento, o HCPA passará a ser o único hospital da Região Sul a disponibilizar tal procedimento aos pacientes do Sistema Único de Saúde

## **Hospital Nossa Senhora da Conceição S.A.**

O ano de 2004 marca, no Grupo Hospitalar Conceição, formado pelo Hospital Nossa Senhora da Conceição S.A., Hospital Fêmima S.A. e Hospital Cristo Redentor S.A., a implementação de um modelo de gestão efetivamente comprometido com o Sistema Único de Saúde.

A consolidação das diretrizes estabelecidas vem sendo realizada por meio da implementação das políticas de qualificação e humanização da assistência consubstanciadas na modernização e democratização da gestão hospitalar, na implementação de um modelo assistencial com foco na pessoa sob cuidado e na articulação com as políticas e diretrizes do sistema municipal de saúde e do Ministério da Saúde.

Os esforços realizados já apontaram alguns resultados, a saber:

- a modernização da Emergência com a implantação do acolhimento, a modernização da área da Oncologia, a integração com as políticas municipais por meio da regionalização da assistência com o Município de Porto Alegre - que tornou o hospital referência para partos, com atenção integral pela linha de cuidado Mãe-Bebê - e a assistência para a média complexidade, para uma região com população estimada de 300.000 habitantes;
- o reforço recebido pela saúde comunitária por meio do gestor municipal, do trabalho dos agentes comunitários de saúde e da mudança da área física da Unidade de Saúde Conceição para a comunidade, realizada em dezembro de 2004.

## **Hospital Fêmima S.A.**

O Hospital Fêmima consolidou-se como centro de referência para parto de alto risco e demonstrou a capacidade de absorver os serviços de ginecologia do Hospital Nossa Senhora da Conceição, abrindo assim a possibilidade de realocação de áreas assistenciais atualmente estranguladas naquele hospital geral.

Principais realizações de 2004 para a continuidade dos trabalhos:

- início de implantação da automação de processos e controles na área administrativa;
- reorganização organizacional com foco no atendimento;
- convênio com a Fundação Oswaldo Cruz com o objetivo de especialização profissional; e
- reformas em várias unidades com o objetivo de adequá-las ao novo modelo assistencial.

## **Hospital Cristo Redentor S.A.**

Em 2004, o Hospital Cristo Redentor, após, inclusive, rediscutir seu âmbito de atuação, implementou um programa de reestruturação adotando medidas administrativas de austeridade com os gastos públicos, visando aos seguintes objetivos:

- aprimoramento da gestão administrativa;
- adequações físicas e atualizações tecnológicas para o atendimento às urgências, para as UTIs e para os serviços de apoio diagnóstico e terapêutico;
- implantação das linhas de cuidado em todo o hospital; e



- implementação de novas modalidades assistenciais.

Os indicadores hospitalares refletem essas mudanças. Enquanto as medidas econômicas já apontam um superávit, os indicadores de assistência tradicionais ainda estão sob o impacto das modificações que exigirão um árduo trabalho durante o ano de 2005, pois implicam em mudança da cultura organizacional.

O reforço ao trabalho recebido com o QUALISUS possibilitou:

- que as ações de humanização e modernização das portas de emergência apresentassem resposta imediata aos usuários, por meio da implantação do acolhimento; e
- a aplicação de recursos financeiros para obras e atualização tecnológica, com cronograma de resultados para o biênio 2005-2006.

### **Indústria de Material Bélico do Brasil – IMBEL**

No ano de 2000, foi criado um Grupo De Trabalho Interministerial – GTI, composto por representantes dos ministérios da Defesa, da Fazenda e do Planejamento, para estudar e propor a reestruturação econômico-financeira da empresa.

A atual Diretoria assumiu as funções em junho de 2003, em substituição à anterior, conforme sugerido na proposta do GTI, que foi aprovada pelo Ministério da Defesa. Essa proposta definia:

- a necessidade de as dívidas da IMBEL (tributárias e de encargos sociais) serem absorvidas pela União, única Acionista da IMBEL;
- que o orçamento do Ministério da Defesa deveria assegurar os recursos necessários à reestruturação, aos investimentos e à continuidade das atividades operacionais da empresa em níveis suficientes para garantir, de modo permanente, o seu equilíbrio financeiro.

Quanto às dívidas, houve apenas a absorção pelo Tesouro Nacional, em 2001, dos débitos para com o INSS, mediante encontro de contas. Em 2003, a empresa aderiu ao PAES (Programa de Parcelamento de Dívidas Federais), buscando negociar dívidas com os Estados credores.

Objetivando aumentar as oportunidades e o faturamento, foram negociadas parcerias com importantes empresas nacionais e internacionais.

Em 2004, ocorreu um resultado negativo de R\$ 23,179 milhões. O que não é um fato novo, como pode ser constatado no prejuízo acumulado (R\$ 375,586 milhões) há vários anos. Este prejuízo se manifesta sob a forma de dívidas diversas e de despesas financeiras (correções e multas sobre as dívidas).

### **Indústrias Nucleares do Brasil S.A. - INB**

Alguns importantes eventos marcaram a atuação da INB no cenário nuclear, em 2004. Os preparativos para o início da operação da planta de enriquecimento de urânio, na unidade de Resende (RJ), deixou a empresa em evidência, em nível mundial, durante todo o período. O episódio gerou polêmica repercussão na mídia nacional e internacional sobre a conveniência, ou não, de o Brasil produzir urânio enriquecido e sobre a revisão do acordo de fiscalização com a Agência Internacional de Energia Atômica - AIEA.

A despeito de toda a pressão internacional e de alguns setores nacionais, a INB conseguiu chegar a um acordo favorável com a AIEA, resguardando a soberania nacional e os interesses industriais do Brasil, sem ferir os princípios de proteção e salvaguardas internacionais.

A inclusão da empresa na Rede Internacional de Segurança das Indústrias do Ciclo do Combustível (INSAF), em congresso internacional daquela entidade realizado em dezembro, na Coréia do Sul, foi outro episódio digno de registro.

A entrega do milésimo elemento combustível fabricado em Resende (RJ), em maio, e a produção da milésima tonelada de urânio na usina de beneficiamento de Caetité (BA), em novembro, foram outros marcos importantes.

Todos esses feitos, somados a empreendimentos como o projeto Santa Quitéria (mina de fosfato associado a urânio, localizada no Ceará) e a licença para início da operação do tratamento químico da monazita, na unidade de Caldas (MG), refletem o nível de desenvolvimento tecnológico da INB, a alta qualificação de seus empregados e o conseqüente respeito que a INB vem conquistando no cenário nacional e internacional.

Em 2004, a INB trabalhou de forma a adaptar-se ao Programa Nacional de Atividades Nucleares proposto pelo Ministério da Ciência e Tecnologia (MCT), que alterou a estrutura do Plano Plurianual (PPA) 2004-2007, englobando todas as atividades da área nuclear em um único programa. O programa contém, entre outras, três ações de responsabilidade da INB: fabricação de combustível nuclear, implantação da unidade de enriquecimento de urânio e produção de minerais pesados e terras-raras.

Outros eventos dignos de menção:

- tratativas com a ELETRONUCLEAR para fornecimento de  $U_3O_8$  (óxido de urânio), por um período de três a quatro anos, de modo a assegurar um cronograma de entrega e conseqüente faturamento contínuo para Caetité (BA);
- inclusão da Westinghouse e da KNFC na pauta de exportações; e
- venda de pó/pastilhas de  $UO_2$  enriquecido para a empresa Argentina CONUAR.

Ao longo de 2004, a INB foi procurada por diversas empresas estrangeiras interessadas em produzir e comercializar urânio no Brasil, de forma conjunta. Entre essas empresas destaca-se a canadense CAMECO.

Adicionalmente, a Coréia do Sul e a China demonstraram interesse em firmar contratos de longo prazo com a INB para fornecimento de  $U_3O_8$ .

A disputa judicial decorrente do contrato de empréstimo de urânio assinado entre a INB e a NUEXCO, que se estende há vários anos, passou por uma série de desdobramentos em 2004 e caminha para uma conclusão favorável. Ao longo do ano, foram realizadas audiências na Corte de Oldemburgo e na Corte Européia.

### **Nuclebrás Equipamentos Pesados S.A. – NUCLEP**

A NUCLEP, em 2004, em consonância com a política governamental, firmou o contrato de fabricação dos geradores de vapor de substituição da Usina Nuclear Angra I, celebrado com a empresa francesa Framatome ANP, e o contrato de fabricação dos pontões e colunas do casco e de parte da superestrutura da plataforma semisubmersível P-51 da PETROBRAS, celebrado com a BRASFELS.



Para o atendimento desses contratos, foram necessárias adequações e ampliação das instalações disponíveis do parque industrial, da área administrativa e das áreas de apoio logístico. Nesse contexto, foram seguidas as seguintes linhas de ação:

- liberação de espaços da área fabril, com a transferência das gerências Comercial, de Garantia da Qualidade e de Recursos Humanos e a ocupação de setores de áreas desativadas do prédio administrativo;
- construção, pela ELETRONUCLEAR, de um galpão adjacente à área industrial para armazenamento de componentes pesados, pertencentes àquela empresa e destinados à Usina Nuclear Angra III;
- construção de um galpão adjacente ao Galpão Auxiliar de Matéria Prima destinado à Estação de Fabricação de Perfis, para o atendimento específico do contrato da P-51;
- adequação de área fabril destinada à Estação de Fabricação de Painéis, para o atendimento específico do contrato da P-51;
- reforma e modificação das máquinas de corte, com implantação de controle numérico;
- implantação de modificações na automação dos processos de fabricação;
- aquisição de novas máquinas e equipamentos;
- construção de uma Sala Limpa Climatizada para a execução dos serviços especiais de montagem e soldagem dos internos, que requeiram precisão e alto grau de prevenção quanto à contaminação, específica para a fabricação dos 2 Geradores de Vapor;
- ampliação e modernização das áreas de apoio: refeitório, vestiários e estacionamento interno; e
- instalação de sinalização interna através de métodos modernos de comunicação visual.

Na área de pesquisa nuclear, a NUCLEP vem participando do Projeto IRIS (International Reactor Innovative and Secure), constituído por um consórcio internacional, que tem como objetivo projetar um reator nuclear de quarta geração, que atenda aos seguintes quesitos: garantia de resistência à proliferação nuclear; aumento substancial da segurança; produção de energia elétrica a preços competitivos e promoção de drástica redução do lixo nuclear. O Brasil é representado neste projeto pela Comissão Nacional de Energia Nuclear - CNEN e pela NUCLEP.

A presença da NUCLEP também se fez sentir no cenário internacional, por meio:

- do estabelecimento de acordos multilaterais com nações parceiras, visando, sobretudo, ao intercâmbio de tecnologia e à viabilidade de projetos conjuntos;
- da presença efetiva em reuniões técnicas na Framatome/Paris, para aquisição de “know-how” da fabricação de dois geradores de vapor;
- de encontros comerciais nos EUA e na Venezuela, visando, também, ao mercado “offshore”; e
- da visita da empresa francesa ARMARIS às instalações da NUCLEP, com o objetivo de estabelecer parceria para construção de submarinos para a Marinha do Brasil.

## **RADIOBRÁS – Empresa Brasileira de Comunicação S.A.**

Em 2004, a RADIOBRÁS conheceu no cotidiano a eficácia dos Planos Editoriais para a gestão da qualidade e para a construção do plano estratégico. Eles conseguiram promover, de forma educativa e objetiva, a aproximação da visão conceitual da prática das redações.

Os Planos Editoriais são coordenados pelo Comitê de Qualidade Editorial, ligado à Presidência da RADIOBRÁS, e têm como atribuições: zelar pela implementação da estratégia editorial; estabelecer estratégias operacionais para a Direção de Jornalismo; zelar pelo cumprimento das normas éticas da RADIOBRÁS; monitorar a busca da excelência jornalística; organizar o fluxo do programa de qualidade editorial; zelar pelo desenvolvimento dos jornalistas e implementar



programa de treinamento e de desenvolvimento permanente. Com o Comitê de Qualidade Editorial em pleno funcionamento, 2004 foi o ano das grandes mudanças no jornalismo RADIOBRÁS.

Em 2004, merecem destaque:

- a implantação da Rádio Justiça, atendendo a um protocolo firmado com o Supremo Tribunal Federal – STF;
- a implantação da Radioagência Nacional ([www.RADIOBRAS.gov.br/radioagencia](http://www.RADIOBRAS.gov.br/radioagencia)) como o mais novo serviço da RADIOBRÁS, que oferece gratuitamente, a emissoras de rádio e a internautas, entrevistas, reportagens e boletins e disponibiliza reportagens e boletins produzidos por emissoras públicas parceiras, ministérios e outras instâncias do Poder Executivo;
- a criação de três novas estruturas em 2004: (1) o Núcleo de Transmissões ao Vivo, que planeja e executa as transmissões de eventos do Governo Federal na NBR, especialmente os eventos que contam com a presença do Presidente da República; (2) o Núcleo de Programação, que planejou e executou a nova programação da TV Nacional e a nova grade da NBR e o (3) Setor de Atendimento às Emissoras, que agiliza o processo de cessão de imagens do Presidente da República e de atividades governamentais cobertas pela RADIOBRÁS;
- cobertura da UNCTAD (Conferência das Nações Unidas para o Comércio e o Desenvolvimento), realizada de 13 a 18 de junho, em São Paulo(SP);
- cobertura do Encontro de Chefes de Estado – Ação contra a Fome e a Pobreza, realizado em 20 de setembro, em Nova York;
- abertura da Assembléia Geral da ONU, realizada em 21 de setembro, em Nova York;
- Eleições Municipais – 1º e 2º turnos, realizados em 03 e 31 de outubro.

### **Rede Ferroviária Federal Sociedade Anônima – RFFSA, em liquidação**

Na AGE de 23.06.2004 foi alterada a estrutura da liquidação da empresa, definindo a permanência de um liquidante em lugar da Comissão de Liquidação até então existente.

A empresa possui uma situação singular, que tem forçado a prorrogação sucessiva do prazo de liquidação. Entre as características dessa situação, se destacam a:

- existência de ativos em 19 unidades da federação e em cerca de 1.000 municípios, localizados ao longo de 36.000 km de linhas ferroviárias, dos quais 26.000 km em operação e 10.000 km já erradicadas ou em processo de erradicação;
- a distribuição das ações judiciais por 697 comarcas e a dificuldade para encerramento das que têm decisões transitadas em julgado e celebração de acordos pela falta de recursos financeiros; e
- a gravação de grande parte dos ativos com penhoras e o depósito, em juízo, das receitas de arrendamento;

Em 2004, ocorreu ainda:

- o aumento na despesa de pessoal, principalmente em decorrência do pagamento do reajuste de 9% e de atrasados desde maio de 2003, conforme acordo parcial, firmado com quatro sindicatos, sobre o dissídio coletivo 1998/2003;
- a entrada de 5.803 novas ações judiciais e o encerramento de 3.250, correspondendo a aproximadamente 9,2% do total pendente em dezembro de 2003.
- o recebimento de R\$ 105,1 milhões referentes a parcelas dos contratos de arrendamento de bens firmados com as concessionárias MRS Logística S.A. e ALL América Latina Logística S.A.;



- a renegociação do Contrato de Cessão de Créditos entre RFFSA e União, por meio da assinatura do 2º Termo Aditivo em 14.01.2004, proporcionando a recuperação de uma receita de R\$ 37 milhões;
- a realização de acordos em processos judiciais, o que levou à receita de R\$ 31,77 milhões referente à liberação de saldos de recursos bloqueados;
- a implementação de ações para a redução dos níveis de inadimplência e para alienação de imóveis com elevado potencial econômico, as quais proporcionaram uma receita de R\$ 33,1 milhões no exercício.
- a liquidação de ações e acordos judiciais da ordem de R\$ 56,1 milhões;
- a amortização de oito parcelas mensais da dívida repactuada com a Fundação Rede Ferroviária de Seguridade Social – REFER, conforme Termo Aditivo nº 01/2004, de 31.05.2004, totalizando um desembolso de R\$ 24 milhões no exercício;
- o ressarcimento ao Tesouro Nacional de R\$ 17,7 milhões referentes à adequação e repactuação de instrumentos contratuais em vigor, assinados entre RFFSA e União;
- a amortização de dívida com o Fundo de Garantia de Tempo de Serviço-FGTS, da ordem de R\$ 10,2 milhões, relativa a empregados e ex-empregados da empresa;
- a amortização de dívida de Imposto de Circulação de Mercadorias e Serviços-ICMS, da ordem de R\$ 3,1 milhões.

### Serviço Federal de Processamento de Dados – SERPRO

O exercício de 2004 caracterizou-se como o período de migração da condição de empresa subvencionada pelo Tesouro Nacional (situação em que se encontrava como integrante do Orçamento Geral da União-OGU) para a condição de empresa com maior autonomia financeira, como integrante do Programa de Dispendios Globais – PDG. Embora dependa essencialmente de clientes da Administração Direta Federal, que são subordinados às regras do Orçamento Fiscal da União.

No exercício de 2004, a Demonstração do Valor Adicionado, que registra a riqueza gerada pela empresa para a sociedade e sua forma de distribuição entre diversos beneficiários (acionistas, funcionários, governo, sociedade, etc), produziu o valor de R\$ 734,5 milhões, 6,82% superior à de 2003, distribuído da seguinte forma:

- 61,52% para remuneração do trabalho;
- 30,91% para o Governo;
- 5,49% para Dividendos a serem pagos à União;
- 0,24% para terceiros; e
- 1,84% foi internalizado para financiar futuras operações.

O equilíbrio orçamentário no exercício de 2004, tornou-se delicado devido ao fato de o SERPRO ter deixado de integrar o Orçamento Fiscal e ter passando a integrar o Orçamento de Investimentos das empresas estatais e o PDG, como já mencionado inicialmente. Assim, todos os recursos anteriormente repassados para a empresa na Fonte 100 (recursos do Tesouro Nacional) para pagamento de pessoal tiveram de ser alocados nos clientes para pagamento pelos serviços a eles prestados, tornando-se receita para o SERPRO como fonte 250 (recursos próprios).

Dessa forma, o SERPRO passou a faturar 100% da produção, incluindo todos os insumos e os tributos incidentes sobre as receitas, como ISS, COFINS e PASEP.

Em 2004, esses tributos passaram a incidir sobre a totalidade da receita - pois não houve mais repasse orçamentário da Fonte 100 - sendo necessário um aumento na receita operacional para

equilibrar as despesas dos insumos anteriormente não faturados. Além disso, a COFINS sobre novos contratos aumentou de 3% para mais de 7%.

Por conta dessas dificuldades, foi necessário efetuar ajustes nas despesas orçamentárias e propor reajuste nos preços dos serviços e produtos do SERPRO, para planejamento do exercício financeiro de 2005.

### **Telecomunicações Brasileiras S.A. – TELEBRÁS**

Com relação ao resultado econômico do exercício, destacaram-se as apropriações, efetuadas na despesa, para provisão do programa de desligamento de pessoal denominado Programa de Indenização por Serviços Prestados – PISP, no valor de R\$ 5,5 milhões, e para Provisão para Contingências, no valor de R\$ 9,6 milhões.

Os recursos obtidos com as receitas de aplicações financeiras, principal fonte de recursos da empresa após a cisão ocorrida em 22.05.1998, têm sido suficientes para a manutenção do seu funcionamento.

Objetivando a regularização da questão do aval concedido à Telecomunicações de São Paulo S.A. – TELESP, na operação de empréstimo de US\$ 310 milhões para financiamento da expansão do serviço móvel celular no Estado de São Paulo, com vencimento em 26 de setembro de 2004, a TELEBRÁS solicitou à TELESP, por meio de carta, a comprovação da quitação da dívida.

No exercício de 2004, continuaram os entendimentos com a Star One, empresa exploradora do satélite, e com o Departamento de Controle do Espaço Aéreo – DECEA, do Comando da Aeronáutica, visando à transferência das Notas Promissórias garantidoras da prestação dos serviços para esse órgão, beneficiário e sucessor da Diretoria de Eletrônica e Proteção ao Voo.

Em função da inexistência dos ADRs, a TELEBRÁS, entendendo que preenchia as condições para solicitar o cancelamento de registro na SEC, continuou, no exercício de 2004, os entendimentos com essa finalidade, que ora se encontram em fase de pesquisa e levantamento de informação.

As ações ordinárias nominativas – ON e preferenciais nominativas – PN da TELEBRÁS vêm sendo negociadas regularmente na Bolsa de Valores de São Paulo sob o símbolo TELB3 e TELB4. Em 2004, foi registrado um total de 10.763 transações envolvendo 537,4 bilhões de ações e R\$ 39,2 milhões. O preço médio durante 2004 foi de aproximadamente R\$ 0,04 (quatro centavos) por lote de mil ações, tanto ON como PN. As ações escriturais ON e PN da TELEBRÁS permanecem custodiadas no Banco ABN AMRO Real S.A.

### **VALEC – Engenharia, Construções e Ferrovias S.A.**

No exercício de 2004, a meta de Expansão da Operação Comercial da Ferrovia Norte-Sul foi atingida, tendo em vista que o volume transportado no trecho ferroviário Açailândia-Estremo Sul cresceu, entre 2003 e 2004, de 993 mil para 1.144 milhão de toneladas, o que significou um aumento acima de 15,0% na tonelage útil transportada. Em termos de tonelage/km/útil (TKU), o crescimento entre os dois anos foi de 180 TKU para 191 TKU, o que significou um aumento de 6,12%.



O percentual de crescimento mais expressivo refere-se à carga geral, movimentada a partir do Pátio Intermodal de Imperatriz (MA), que teve um incremento de 55% na tonelage útil transportada e de 25% no TKU, em relação ao exercício anterior.

O alcance das metas de operação resultou no aumento de 78% dos recursos financeiros oriundos do transporte de cargas na Ferrovia Norte-Sul repassados à VALEC pela Companhia Vale do Rio Doce (CVRD).

Merecem destaque:

- a conclusão, de acordo com o cronograma, das obras de implantação da Ferrovia Norte-Sul no trecho Aguiarnópolis-Darcinópolis, no Estado do Tocantins, incluindo a Plataforma Multimodal de Aguiarnópolis, das obras de estabilização da infra-estrutura e da execução da superestrutura do corte localizado no primeiro quilômetro, totalizando a construção de 40 km de linha férrea no Estado do Tocantins;
- o início das obras de infra-estrutura ferroviária do trecho Darcinópolis-Babaçulândia, com extensão de 58 quilômetros;
- a execução de 57% da infra-estrutura de trecho ferroviário, do trecho Anápolis (GO) / Petrolina de Goiás (GO), com 40 km de extensão, em que pese a não liberação dos recursos financeiros não ter permitido a execução integral;
- a conclusão do projeto básico de engenharia do trecho de acesso ao Porto Seco de Anápolis, com extensão de 12 quilômetros, viabilizando, dessa forma, o início do processo de licitação para sua construção e atingindo a meta traçada para o período;
- a conclusão dos projetos básicos de engenharia dos trechos subseqüentes ao trecho em execução (Ouro Verde – Jaraguá – Santa Isabel) incluindo os projetos dos pátios de cargas que serão instalados nestes municípios;
- o cumprimento da meta, fixada pelo Comitê de Meio Ambiente, de monitoramento e fiscalização da aplicação de medidas mitigadoras dos impactos ambientais, visando ao acompanhamento e à garantia do cumprimento das normas ambientais para a preservação da área de influência do projeto; e
- o cumprimento da meta de Prosseguimento do Projeto de Levantamento, Monitoramento e Salvamento Arqueológico do trecho compreendido entre os Municípios de Darcinópolis e Babaçulândia (TO), da Ferrovia Norte-Sul, em parceria com a Fundação Universidade do Tocantins (UNITINS), com a localização de 9 sítios arqueológicos no trecho estudado, todos a uma distância de 1.500 a 2.000 km do eixo da ferrovia.

Em setembro de 2004, a VALEC realizou Audiências Públicas nos Municípios de Jaraguá e Santa Isabel, em Goiás, com o objetivo de esclarecer a população local sobre o traçado da Ferrovia Norte-Sul neste trecho, os impactos ambientais previstos a partir da implantação da ferrovia e as medidas mitigadoras desses impactos previstos pela empresa.

DEMAIS EMPRESAS DO SPE

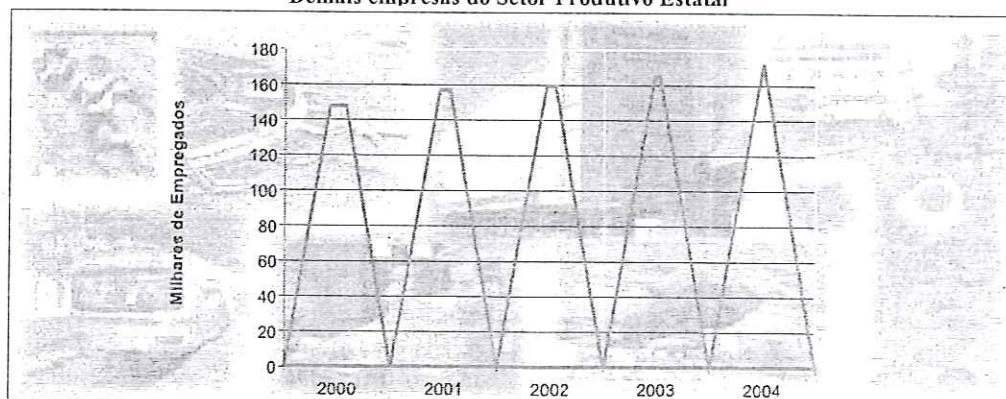
EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL - Período de 2000 a 2004

| EMPRESA               | EXERCÍCIOS     |                |                |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 2000           | 2001           | 2002           | 2003           | 2004           |
| ATIVOS S.A.           |                |                |                | 19             | 20             |
| BB CARTÕES            | 185            | 13             | 10             | 15             | 11             |
| BB CORRETORA          | 85             | 96             | 75             | 79             | 56             |
| BB TURISMO            | 498            | 450            | 467            | 464            | 476            |
| CASEMG                | 319            | 194            | 192            | 177            | 157            |
| CBEE                  |                |                | 15             | 41             | 28             |
| CBTU                  | 3.038          | 3.198          | 2.819          | 2.905          | 2.739          |
| CDC                   | 150            | 139            | 125            | 129            | 127            |
| CDP                   | 297            | 295            | 285            | 273            | 292            |
| CDRJ                  | 696            | 688            | 671            | 658            | 727            |
| CEAGESP               | 593            | 499            | 508            | 504            | 602            |
| CEASA/AM              |                |                |                | 10             | 10             |
| CEASA/MG              | 272            | 275            | 254            | 256            | 212            |
| CMB                   | 1.702          | 1.693          | 1.804          | 1.856          | 1.959          |
| COBRA                 | 452            | 445            | 441            | 468            | 422            |
| CODEBA                | 244            | 239            | 230            | 222            | 215            |
| CODEBAR               | 21             | 23             | 23             | 20             | 20             |
| CODERN                | 396            | 231            | 228            | 214            | 208            |
| CODESA                | 251            | 252            | 253            | 255            | 256            |
| CODESP                | 1.349          | 1.247          | 1.228          | 1.205          | 1.189          |
| CODEVASF              | 1.430          | 1.571          | 1.507          | 1.504          | 1.495          |
| CODOMAR               | 105            | 17             | 17             | 17             | 17             |
| CONAB                 | 4.370          | 3.693          | 2.500          | 2.496          | 3.115          |
| CONCEIÇÃO             | 4.080          | 4.154          | 4.126          | 4.112          | 4.404          |
| CPRM                  | 1.633          | 1.175          | 1.183          | 1.275          | 1.232          |
| DATAPREV              | 2.987          | 3.016          | 3.136          | 3.087          | 3.071          |
| ECT                   | 81.995         | 94.546         | 98.015         | 103.066        | 107.836        |
| EMBRAPA               | 8.530          | 8.421          | 8.619          | 8.501          | 8.533          |
| EMGEA                 |                | 48             | 54             | 53             | 88             |
| EMGEPRON              | 1.483          | 1.742          | 1.792          | 1.855          | 1.905          |
| EPE                   |                |                |                |                | 2              |
| FÊMINA                | 455            | 555            | 553            | 542            | 551            |
| FRANAVE               | 109            | 99             | 83             | 82             | 76             |
| GEIPOT                | 201            | 177            | 180            | 178            | 194            |
| HCPA                  | 3.757          | 3.763          | 3.781          | 3.852          | 3.884          |
| IMBEL                 | 2.097          | 1.361          | 1.936          | 1.951          | 1.990          |
| INB                   | 798            | 827            | 887            | 929            | 966            |
| INFRAERO              | 9.904          | 8.092          | 8.133          | 8.711          | 9.315          |
| NUCLEP                | 563            | 549            | 530            | 537            | 540            |
| RADIOBRÁS             | 796            | 765            | 880            | 866            | 916            |
| REDENTOR              | 982            | 997            | 1.002          | 976            | 983            |
| RFFSA (Em Liquidação) | 711            | 688            | 674            | 624            | 612            |
| SERPRO                | 8.747          | 8.774          | 8.677          | 8.618          | 8.915          |
| TELEBRÁS              | 372            | 364            | 364            | 336            | 317            |
| TRENSURB              | 1.040          | 1.042          | 1.032          | 1.123          | 1.119          |
| VALEC                 | 71             | 64             | 65             | 71             | 71             |
| <b>TOTAL</b>          | <b>147.764</b> | <b>156.977</b> | <b>159.354</b> | <b>165.132</b> | <b>171.873</b> |

Fonte: MP/DEST

Evolução do quadro de pessoal próprio - de 2000 a 2004

Demais empresas do Setor Produtivo Estatal





ATIVOS S.A. - COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS

CNPJ: 05.437.257/0001-29

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                                        |  |  |  |  | OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| Atos/data de criação:                                                     |  |  |  |  | ADQUIRIR E/OU GERIR CRÉDITOS ORIUNDOS DE OPERAÇÕES PRATICADAS POR BANCOS MÚLTIPLOS, BANCOS COMERCIAIS, BANCOS DE INVESTIMENTO, SOCIEDADES DE CRÉDITO IMOBILIÁRIO, SOCIEDADES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL, SOCIEDADES DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO, ASSOCIAÇÕES DE POUPANÇA E EMPRESTIMO, CAIXAS ECONÔMICAS E COMPANHIAS HIPOTECÁRIAS, PODENDO PARTICIPAR DE OUTRAS SOCIEDADES. |  |  |  |  |
| Atos/data de constituição:                                                |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Atos/data de transferência:                                               |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Endereço: SEPN 504 BL "A" nº 100 Ed. Ana Carolina 1º ANDAR, SALAS 101/106 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| 70730-500 - BRASÍLIA (DF)                                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| DDD: (061) - TEL.: 3424-5900 FAX.: 3424-5910                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| DIRETORIAS                                                                |  |  |  |  | AUDITORIA EXTERNA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| NOMES                                                                     |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| 2004                                                                      |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| CARGO                                                                     |  |  |  |  | ANO Nome da Empresa Auditora                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| DIRETOR PRESIDENTE                                                        |  |  |  |  | CNPJ:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
| DIRETOR ADMINISTRAÇÃO CONTROLE                                            |  |  |  |  | 2004 PRICE WATERHOUSE AUDITORES INDEPENDENTES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| DIRETORA COMERCIAL                                                        |  |  |  |  | 161.562.112/0001-20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| MARCOS ANTÔNIO DA SILVA                                                   |  |  |  |  | QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| ADHEMERVAL ZANELLA JUNIOR                                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| FRANCIS LURDES GUIMARÃES DO PRADO                                         |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| INDICADORES DE DESEMPENHO                                                 |  |  |  |  | COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| 2001 2002 2003 2004                                                       |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| DESCRIÇÃO                                                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                                                     |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                                                        |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                                                          |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                                                   |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)                                           |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                                                    |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL.)                               |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| (*) Média (ano atual + ano anterior / 2)                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS                                                 |  |  |  |  | Valores correntes R\$ 1,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
| 2003 2004                                                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| DISCRIMINAÇÃO                                                             |  |  |  |  | DISCRIMINAÇÃO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| 2003 2004                                                                 |  |  |  |  | 2003 2004                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |  |  |  |
| BALANÇO PATRIMONIAL                                                       |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| ATIVO                                                                     |  |  |  |  | PASSIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Ativo Circulante                                                          |  |  |  |  | Passivo Circulante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Disponível                                                                |  |  |  |  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Valores a Receber                                                         |  |  |  |  | Contas a Pagar / Outros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Estoques                                                                  |  |  |  |  | Exigível a Longo Prazo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Outros                                                                    |  |  |  |  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                            |  |  |  |  | Adiantamentos para Aumento Capital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Valores a Receber                                                         |  |  |  |  | Outros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Outros                                                                    |  |  |  |  | Resultado Exercício Futuro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
| Ativo Permanente                                                          |  |  |  |  | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| Investimentos                                                             |  |  |  |  | Patrimônio Líquido                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Participações Societárias                                                 |  |  |  |  | Capital Integralizado                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
| Controladas                                                               |  |  |  |  | Reservas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |
| Coligadas                                                                 |  |  |  |  | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Outras                                                                    |  |  |  |  | Outros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Outros Investimentos                                                      |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Imobilizado                                                               |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Diferido                                                                  |  |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| TOTAL DO ATIVO                                                            |  |  |  |  | TOTAL DO PASSIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| 22.181.742 38.084.351                                                     |  |  |  |  | 22.181.742 38.084.351                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                                 |  |  |  |  | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços                                |  |  |  |  | Atividade Econômica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| Deduções                                                                  |  |  |  |  | Lucro Líquido do Exercício                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
| Receita Líquida                                                           |  |  |  |  | Depreciação / Exaustão / Amortização                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços                                           |  |  |  |  | Variação Cambial / Monetária                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Lucro Bruto                                                               |  |  |  |  | Equivalência Patrimonial Líquida                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais                                        |  |  |  |  | Custo de Bens Baixados                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas                                     |  |  |  |  | Contas que não Afetam Circulante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas                                |  |  |  |  | Aumento de Capital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Receitas Financeiras                                                      |  |  |  |  | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
| Despesas Financeiras                                                      |  |  |  |  | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial                                        |  |  |  |  | Demais Origens                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |  |  |  |
| Outras Despesas Operacionais                                              |  |  |  |  | Total de Recursos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| Outras Receitas Operacionais                                              |  |  |  |  | Atividade Econômica (Prejuízo)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |  |  |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda                                  |  |  |  |  | Aplicação no Ativo Permanente                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos                               |  |  |  |  | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                                              |  |  |  |  | Aplicações de Longo Prazo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |  |  |  |
| Resultado não Operacional                                                 |  |  |  |  | Dividendos Distribuídos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas                                  |  |  |  |  | Demais Aplicações                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| Resultado antes do I.R. e Participações                                   |  |  |  |  | Total Aplicações                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| Provisões para Imposto de Renda                                           |  |  |  |  | Variação do Capital Circulante Líquido                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Participações e Contribuições                                             |  |  |  |  | Variação Ativo Circulante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |  |  |  |  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício                                     |  |  |  |  | Variação Passivo Circulante                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |  |  |  |  |
| 13.050.750 30.063.758                                                     |  |  |  |  | 10.753.106 9.639.748                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |  |

BB ADMINISTRADORA DE CARTÕES DE CREDITO S.A. - BB CARTÕES

CNPJ: 31.591.399/0001-56

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: E.M. Nº 314 DE 02.09.87 - DOU 17.09.87 16.09.1987  
Ato/data de constituição: ESCRIT. PUBL./ CARTÓRIO 22 OF NOTAS L.2483 F.75 ATO 32 29.06.1987  
Ato/data de transferência:  
Endereço: SDS QUADRA 1, EDIFÍCIO SEDE III, BLOCO "C" - 24º ANDAR  
70073-901 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3310-1261 FAX: 3310-2461

OBJETIVO

ADMINISTRAÇÃO E EMISSÃO DE CARTÕES DE CRÉDITO E DE DÉBITO, DE VALES-ALIMENTAÇÃO E/OU REFEIÇÃO, DE TRAVELERS CHECKS E ATIVIDADES AFINS

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                   | 2004                     |
|-------------------------|--------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE      | EDSON MACHADO MONTEIRO   |
| DIRETOR VICE-PRESIDENTE | ADEZIO DE ALMEIDA LIMA   |
| DIRETOR GERENTE         | PAULO EUCLIDES BONZANINI |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora |
|------|--------------------------|
| CNPJ |                          |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE         |
|      | 161.562.112/0015-26      |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 11            | 174         |               | 185   |
| 2001       | 1             | 12          |               | 13    |
| 2002       | 1             | 9           |               | 10    |
| 2003       | 1             | 14          |               | 15    |
| 2004       | 1             | 10          |               | 11    |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 106,97 | 104,44 | 105,23 | 107,49 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 109,14 | 106,17 | 107,20 | 110,42 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 0,80   | 0,96   | 0,96   |        |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 91,57  | 94,13  | 93,22  | 90,56  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 81,81  | 20,37  | 69,32  | 40,08  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 6,19   | 30,24  | 78,05  | 70,88  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 3,665  | 1,279  | 1,517  | 755    |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BB        | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |             |             |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004        |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |                            |             |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |                            |             |
| Ativo Circulante               | 345.848.450 | 246.609.008 | Passivo Circulante                                 | 328.653.723                | 229.417.063 |
| Disponível                     | 85.493.563  | 9.689.468   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |             |
| Valores a Receber              | 260.349.887 | 236.919.510 | Contas a Pagar / Contos                            | 328.653.723                | 229.417.063 |
| Estoques                       |             |             | Exigível a Longo Prazo                             |                            |             |
| Outros                         |             |             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 6.477.981   | 6.710.763   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |             |
| Valores a Receber              | 6.477.931   | 6.710.763   | Outros                                             |                            |             |
| Outros                         |             |             |                                                    |                            |             |
| Ativo Permanente               | 230.000     |             | Resultado Exercício Futuro                         |                            |             |
| Investimentos                  | 230.000     |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |             |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |                            |             |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 23.902.708                 | 23.902.708  |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 9.300.000                  | 9.300.000   |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 14.602.708                 | 14.602.708  |
| Outros Investimentos           | 230.000     |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                            |             |
| Imobilizado                    |             |             | Outros                                             |                            |             |
| Diferido                       |             |             |                                                    |                            |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 352.556.431 | 253.319.771 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 352.556.431                | 253.319.771 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |              |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 20.985.527    | 13.515.776   |
| Deduções                                    | (2.025.103)   | (3.698.888)  |
| Receita Líquida                             | 18.960.424    | 9.816.888    |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (16.704.368)  | (7.727.281)  |
| Lucro Bruto                                 | 2.166.056     | 2.089.607    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | 20.999.098    | 12.470.112   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (2.893.393)   | (1.665.719)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 23.228.094    | 8.628.407    |
| Receitas Financeiras                        | 134.467.445   | 31.012.623   |
| Despesas Financeiras                        | (111.241.351) | (22.384.418) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (12.845.554)  | (11.381.898) |
| Outras Receitas Operacionais                | 13.511.951    | 18.909.320   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 23.165.154    | 14.559.719   |
| Resultado não Operacional                   |               | (230.000)    |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 23.165.154    | 14.329.719   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (6.596.320)   | (4.749.828)  |
| Participações e Contribuições               |               |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 16.568.834    | 9.579.891    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Atividade Econômica                                             | 16.740.707        | 9.577.108        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 16.568.834        | 9.579.891        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |                   |                  |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                   |                  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                  |
| Custo de Bens Baixados                                          |                   |                  |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 171.873           | (2.783)          |
| Aumento de Capital                                              |                   |                  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                   |                  |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |                  |
| Demais Origens                                                  |                   |                  |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>16.740.707</b> | <b>9.577.108</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                   |                  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   |                   |                  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |                  |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                   |                  |
| Dividendos Distribuídos                                         | 13.954.996        | 9.579.890        |
| Demais Aplicações                                               | 2.613.838         |                  |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>16.568.834</b> | <b>9.579.890</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 171.873           | (2.782)          |
| Variação Ativo Circulante                                       | (54.633.058)      | (99.239.442)     |
| Variação Passivo Circulante                                     | (54.804.931)      | (99.236.660)     |



BB CORRETORA DE SEGUROS E ADMINISTRADORA DE BENS S.A. - BB CORRETORA

CNPJ: 27.833.136/0001-39

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: ATA DA A.G.E. 30.06.1987  
 Ato/data de constituição: ATA DA A.G.E. 30.06.1987  
 Ato/data de transferência:  
 Endereço: SCS, QD 1 - BL. "A" EDIFÍCIO SECEI, 9º ANDAR  
 70073-900 - BRASÍLIA (DF)  
 DDD: (061) - TEL.: 3310-1300 FAX: 3310-1230

OBJETIVO

ADMINISTRAR BENS E A CORRETAGEM DE SEGUROS DOS RAMOS ELEMENTARES, SEGUROS DO RAMO VIDA E CAPITALIZAÇÃO, PLANOS PREVIDENCIÁRIOS E SEGURO SAÚDE.

| DIRETORIAS         | NOMES                  |
|--------------------|------------------------|
| CARGO              | 2004                   |
| DIRETOR PRESIDENTE | ALEXANDRE CORREA ABREU |
| DIRETOR TÉCNICO    | ROBERTO SILVA          |
| DIRETOR GERENTE    | MARCOS MAIA BARBOSA    |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                          |
|------|--------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada |
| CNPJ |                          |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE         |
|      | 61.562.112/0015-26       |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 8             | 77          |               | 85    |
| 2001       | 8             | 88          |               | 96    |
| 2002       | 9             | 66          |               | 75    |
| 2003       | 9             | 70          |               | 79    |
| 2004       | 9             | 47          |               | 56    |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                   | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|---------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                       | 271,14 | 259,27 | 219,36 | 225,57 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                          | 276,87 | 266,15 | 224,77 | 230,51 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                            |        |        |        |        |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                     | 36,12  | 37,57  | 44,49  | 43,38  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)             | 68,50  | 74,23  | 116,11 | 113,70 |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                      | 10,13  | 11,19  | 14,51  | 12,23  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL.) | 2.324  | 2.474  | 3.304  | 4.341  |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BB        | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS      |             |             | Valores correntes R\$ 1,00                         |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003        | 2004        |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |             |             |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |             |             |
| Ativo Circulante               | 158.525.175 | 188.369.532 | Passivo Circulante                                 | 72.267.371  | 83.507.603  |
| Disponível                     | 130.572.947 | 145.627.007 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |             |             |
| Valores a Receber              | 25.038.381  | 38.177.916  | Contas a Pagar / Outros                            | 72.267.371  | 83.507.603  |
| Estoques                       |             |             | Exigível a Longo Prazo                             |             |             |
| Outros                         | 2.913.847   | 4.564.609   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |             |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 3.906.917   | 4.123.685   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |             |             |
| Valores a Receber              |             |             | Outros                                             |             |             |
| Outros                         | 3.906.917   | 4.123.685   |                                                    |             |             |
| Ativo Permanente               |             |             | Resultado Exercício Futuro                         | 55.154.137  | 73.975.030  |
| Investimentos                  |             |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |             |             |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |             |             |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 35.010.584  | 35.010.584  |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 17.804.497  | 26.917.549  |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 8.093.035   | 8.093.035   |
| Outros Investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 9.113.052   |             |
| Imobilizado                    |             |             | Outros                                             |             |             |
| Diferido                       |             |             |                                                    |             |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 162.432.092 | 192.493.217 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 162.432.092 | 192.493.217 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 280.214.688   | 325.482.753   |
| Deduções                                    | (25.832.537)  | (32.458.690)  |
| Receita Líquida                             | 254.382.151   | 293.024.063   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (203.347.750) | (237.247.904) |
| Lucro Bruto                                 | 51.034.401    | 55.776.159    |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | 9.042.824     | 2.759.895     |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (11.688.180)  | (13.139.301)  |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | 19.537.252    | 15.726.965    |
| Receitas Financeiras                        | 20.589.202    | 16.878.335    |
| Despesas Financeiras                        | (1.051.950)   | (1.151.370)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                | 1.193.752     | 172.231       |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 60.077.225    | 58.536.054    |
| Resultado não Operacional                   | (528.108)     |               |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 59.549.117    | 58.536.054    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (13.934.264)  | (13.790.137)  |
| Participações e Contribuições               | (4.965.173)   | (4.940.022)   |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 40.649.680    | 39.805.895    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                             | 43.797.512        | 58.626.788        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 40.649.680        | 39.805.895        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |                   |                   |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                   |                   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                   |
| Custo de Bens Baixados                                          |                   |                   |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 3.147.832         | 18.820.893        |
| Aumento de Capital                                              |                   |                   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                   |                   |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |                   |
| Demais Origens                                                  |                   |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>43.797.512</b> | <b>58.626.788</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                   |                   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   |                   |                   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 303.724           | 216.768           |
| Dividendos Distribuídos                                         | 36.821.160        | 36.507.015        |
| Demais Aplicações                                               | 3.628.520         | 3.298.880         |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>40.953.404</b> | <b>40.022.663</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 2.344.108         | 18.604.125        |
| Variação Ativo Circulante                                       | 22.737.788        | 29.844.357        |
| Variação Passivo Circulante                                     | 19.693.690        | 11.240.232        |

BBTUR - VIAGENS E TURISMO LTDA. - BB TURISMO

CNPJ: 28.152.684/0001-66

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: ASSEMBLÉIA GERAL 31.03.1982  
Ato/data de constituição: CONTRATO 08.11.1982  
Ato/data de transferência:  
Endereço: SBS QUADRA 2, BLOCO "N" - ED. SEDE II, 12º ANDAR  
70073-902 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3310-2800/2814 FAX.: 3310-2910

OBJETIVO

A SOCIEDADE TEM POR OBJETIVO A EXPLORAÇÃO DE ATIVIDADES PECULIARES ÀS AGÊNCIAS DE VIAGENS E TURISMO, BEM COMO AS OPERAÇÕES DO MERCADO MONETÁRIO DE TAXAS FLUTUANTES, INCLUSIVE A PRÁTICA DE CÂMBIO MANUAL, A PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS PARA A ORGANIZAÇÃO DE CONGRESSOS, CONVENÇÕES, SEMINÁRIOS OU EVENTOS CONGÊNERES, E A COMERCIALIZAÇÃO DE PRODUTOS COM A MARCA DO BANCO DO BRASIL, LIGADOS A VIAGENS, TURISMO E LAZER.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                    | 2004                              |
|--------------------------|-----------------------------------|
| PRESIDENTE               | ROBERTO BARROSO                   |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO | DOUGLAS MACEDO                    |
| DIRETOR COMERCIAL        | CARLOS TERSANDRO FONSECA ADEODATO |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES     | RUBENS RODRIGUES FILHO            |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ       |
|------|----------------------------------------|
| 2004 | PRICE WATERHOUSE<br>01.562.112/0015-28 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 44            | 454         |               | 498   |
| 2001       | 16            | 434         |               | 450   |
| 2002       | 16            | 451         |               | 467   |
| 2003       | 72            | 392         |               | 464   |
| 2004       | 55            | 421         |               | 476   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002    | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 129,64  | 112,38  | 128,42 | 121,70 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 73,90   | 86,65   | 141,34 | 130,57 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | (11,46) | (11,27) | 8,44   | 9,99   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 130,57  | 113,62  | 68,89  | 74,64  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | -       | -       | 15,18  | 41,55  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 7,83    | 2,11    | 4,34   | 10,19  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 128     | 72      | 71     | 84     |

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BAMB      | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  |  | 2003              | 2004              | DISCRIMINAÇÃO                                      |  | 2003              | 2004              |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |  |                   |                   | Valores correntes R\$ 1,00                         |  |                   |                   |
| <b>ATIVO</b>                   |  |                   |                   | <b>PASSIVO</b>                                     |  |                   |                   |
| Ativo Circulante               |  | 36.240.000        | 46.604.000        | Passivo Circulante                                 |  | 28.221.000        | 38.266.000        |
| Disponível                     |  | 13.534.000        | 16.452.000        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  |                   |                   |
| Valores a Receber              |  | 17.864.000        | 26.014.000        | Contas a Pagar / Outros                            |  | 28.221.000        | 38.266.000        |
| Estoques                       |  |                   |                   | Exigível a Longo Prazo                             |  | 17.000            | 8.000             |
| Outros                         |  | 4.842.000         | 4.138.000         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  |                   |                   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |  | 3.673.000         | 3.372.000         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |  |                   |                   |
| Valores a Receber              |  |                   |                   | Outros                                             |  | 17.000            | 8.000             |
| Outros                         |  | 3.673.000         | 3.372.000         | Resultado Exercício Futuro                         |  | 19.000            |                   |
| Ativo Permanente               |  | 1.075.000         | 1.299.000         | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |  |                   |                   |
| Investimentos                  |  | 3.000             | 2.000             | Patrimônio Líquido                                 |  | 12.731.000        | 13.001.000        |
| Participações Societárias      |  |                   |                   | Capital Integralizado                              |  | 12.634.000        | 12.634.000        |
| Controladas                    |  |                   |                   | Reservas                                           |  | 97.000            | 367.000           |
| Coligadas                      |  |                   |                   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |  |                   |                   |
| Outras                         |  |                   |                   | Outros                                             |  |                   |                   |
| Outros Investimentos           |  | 3.000             | 2.000             |                                                    |  |                   |                   |
| Imobilizado                    |  | 1.072.000         | 1.297.000         |                                                    |  |                   |                   |
| Diferido                       |  |                   |                   |                                                    |  |                   |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          |  | <b>40.988.000</b> | <b>51.275.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            |  | <b>40.988.000</b> | <b>51.275.000</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 44.495.000   | 52.998.000   |
| Deduções                                    | (11.216.000) | (13.808.000) |
| Receita Líquida                             | 33.279.000   | 39.392.000   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |              |              |
| Lucro Bruto                                 | 33.279.000   | 39.392.000   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (31.622.000) | (31.312.000) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (31.805.000) | (33.044.000) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (3.208.000)  | 1.534.000    |
| Receitas Financeiras                        | 7.666.000    | 1.799.000    |
| Despesas Financeiras                        | (10.872.000) | (284.000)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (2.705.000)  | (3.213.000)  |
| Outras Receitas Operacionais                | 6.094.000    | 3.411.000    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 1.657.000    | 8.080.000    |
| Resultado não Operacional                   | 38.000       | (74.000)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 1.695.000    | 8.006.000    |
| Provisões para Imposto de Renda             | 237.000      | (1.070.000)  |
| Participações e Contribuições               |              | (1.534.000)  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 1.932.000    | 5.402.000    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |                  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Atividade Econômica                                             | (1.579.000)       | 5.884.000        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 1.932.000         | 5.402.000        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 327.000           | 413.000          |
| Variação Cambial / Monetária                                    | (3.838.000)       | (19.000)         |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                  |
| Custo de Bens Baixados                                          |                   |                  |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                   | 68.000           |
| Aumento de Capital                                              | 20.695.000        |                  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                   |                  |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |                  |
| Demais Origens                                                  | 6.918.000         |                  |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>26.234.000</b> | <b>5.884.000</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                   |                  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   |                   |                  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |                  |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 428.000           |                  |
| Dividendos Distribuídos                                         | 1.261.000         | 5.132.000        |
| Demais Aplicações                                               | 21.953.033        | 433.000          |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>23.642.033</b> | <b>5.565.000</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 2.591.967         | 319.000          |
| Variação Ativo Circulante                                       | (13.008.751)      | 10.364.000       |
| Variação Passivo Circulante                                     | (15.600.718)      | 10.045.000       |



CASA DA MOEDA DO BRASIL - CMB

CNPJ: 34.164.319/0005-06

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 5.895  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 72.813  
Ata/data de transferência:  
Endereço: R. RENE BITTENCOURT, Nº 371 - DISTR. INDL. ST CRUZ  
23565-200 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2414-2318/2308 FAX: 2418-1177/1122

OBJETIVO

PRODUÇÃO, EM CARÁTER DE EXCLUSIVIDADE, DE CÉDULAS DE PAPEL E MOEDA METÁLICA, IMPRESSÃO DE SELOS POSTAIS E FISCAIS FEDERAIS E DOS TÍTULOS DA DÍVIDA PÚBLICA FEDERAL. O CONTROLE DE: PASSAPORTES, BILHETES MAGNETIZADOS E OUTROS IMPRESSOS DE SEGURANÇA.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                    | 2004                              |
|--------------------------|-----------------------------------|
| PRESIDENTE               | MANOEL SEVERINO DOS SANTOS        |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO | ÁLVARO GONÇALVES FIGUEIREDO FILHO |
| DIRETOR DE PRODUÇÃO      | ÁLVARO DE OLIVEIRA SOARES         |
| DIRETOR TÉCNICO          | CARLOS ROBERTO DE OLIVEIRA        |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                       |
|------|---------------------------------------------------------|
| 2004 | ATA AUDITORRES & CONSULTORES S.C.<br>31.602.428/0001-38 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 256           | 1.446       |               | 1.702 |
| 2001       | 258           | 1.435       |               | 1.693 |
| 2002       | 266           | 1.538       |               | 1.804 |
| 2003       | 274           | 1.582       |               | 1.856 |
| 2004       | 269           | 1.670       |               | 1.939 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 528,23 | 447,00 | 360,40 | 312,19 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 224,43 | 221,60 | 223,43 | 209,61 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 59,17  | 55,31  | 47,55  | 45,82  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 24,71  | 26,88  | 29,82  | 33,08  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 2,52   | 6,20   | 16,34  | 16,39  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 2,14   | 4,84   | 10,53  | 10,52  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 102    | 122    | 150    | 168    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |             | Valores correntes R\$ 1,00 |                                                    |             |             |
|--------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004                       | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003        | 2004        |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |                            |                                                    |             |             |
| ATIVO                          |             |                            | PASSIVO                                            |             |             |
| Ativo Circulante               | 166.207.189 | 206.766.454                | Passivo Circulante                                 | 46.117.175  | 66.230.483  |
| Disponível                     | 49.118.059  | 71.033.744                 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |             |             |
| Valores a Receber              | 69.504.843  | 71.840.529                 | Contas a Pagar / Outros                            | 46.117.175  | 66.230.483  |
| Estoques                       | 47.330.573  | 63.656.477                 | Exigível a Longo Prazo                             | 37.780.890  | 45.298.133  |
| Outros                         | 253.914     | 235.704                    | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |             |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 21.245.747  | 27.012.378                 | Adiantamentos para Aumento Capital                 |             |             |
| Valores a Receber              | 15.103.128  | 17.307.601                 | Outros                                             | 37.780.890  | 45.298.133  |
| Outros                         | 6.142.619   | 9.704.477                  |                                                    |             |             |
| Ativo Permanente               | 93.892.135  | 103.375.894                | Resultado Exercício Futuro                         |             |             |
| Investimentos                  | 1.669.907   | 1.669.907                  | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |             |             |
| Participações Societárias      |             |                            |                                                    |             |             |
| Controladas                    |             |                            | Patrimônio Líquido                                 | 197.447.006 | 225.626.110 |
| Coligadas                      |             |                            | Capital Integralizado                              | 143.992.708 | 143.692.708 |
| Outras                         |             |                            | Reservas                                           | 53.454.298  | 81.633.402  |
| Outros Investimentos           | 1.669.907   | 1.669.907                  | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |             |             |
| Imobilizado                    | 88.851.091  | 98.180.179                 | Outros                                             |             |             |
| Diferido                       | 3.371.137   | 3.525.808                  |                                                    |             |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 281.345.071 | 337.154.726                | TOTAL DO PASSIVO                                   | 281.345.071 | 337.154.726 |

CEAGESP - COMPANHIA DE ENTREPOSTOS E ARMAZÉNS GERAIS DE SÃO PAULO

CNPJ: 62.463.005/0001-08

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO               |                                                             |            | OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ato/data de criação:                             | FUSÃO DA CAGESP E CEASA/SP                                  | 31.01.1999 | OPERAR NO SISTEMA ESTADUAL DE ABASTECIMENTO DE PRODUTOS AGROPECUÁRIOS E PESQUEIROS, ATUANDO NA GUARDA E CONSERVAÇÃO DE MERCADORIAS DE TERCEIROS EM ARMAZÉNS GERAIS, SILOS E FRIGORÍFICOS E NA INSTALAÇÃO DE ENTREPOSTOS PARA SOB SUA ADMINISTRAÇÃO PERMITIR O USO REMUNERADO DE SEUS ESPAÇOS PARA A COMERCIALIZAÇÃO DESTES PRODUTOS POR TERCEIROS. |
| Ato/data de constituição:                        | AGE DE CONSTITUIÇÃO POR FUSÃO                               | 31.05.1999 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Ato/data de transferência:                       | TRANSF. CONTR. ACION. P/UNIÃO                               | 02.01.1993 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Endereço:                                        | AV. DR. GASTÃO VIDIGAL, Nº 1946, 3º ANDAR - VILA LEOPOLDINA |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 05316-900 - SÃO PAULO (SP)                       |                                                             |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| DDD: (011) - TEL.: 3643-3702/3701 FAX: 3643-3703 |                                                             |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| DIRETORIAS                          | NOMES                     |
|-------------------------------------|---------------------------|
| CARGO                               | 2004                      |
| DIRETOR PRESIDENTE                  | VALMIR PRASCIDELLI        |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | GILBERTO LUCIANO BELLOQUE |
| DIRETOR TÉCNICO E OPERACIONAL       | ADEMIR JOSÉ PEREIRA       |

| AUDITORIA EXTERNA |                                                    |
|-------------------|----------------------------------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditada<br>CNPJ :                 |
| 2004              | ATUAL AUDITORES INDEPENDENTES<br>4.127.492/0001-31 |

| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |               |             |               |       |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| ANO\ÁREA                        | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            | 158           | 435         |               | 593   |
| 2001                            | 123           | 376         |               | 499   |
| 2002                            | 114           | 394         |               | 505   |
| 2003                            | 269           | 235         |               | 504   |
| 2004                            | 301           | 301         |               | 602   |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                      |         |         |         |         |
|------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002    | 2003    | 2004    |
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 105,85  | 47,82   | 71,65   | 33,51   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 188,22  | 137,09  | 119,66  | 85,25   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 90,34   | 93,37   | 96,16   | 107,17  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 9,88    | 15,17   | 16,36   | 32,72   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (4,26)  | (5,45)  | (5,04)  | (13,02) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (19,89) | (29,56) | (22,83) | (43,77) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 86      | 76      | 85      | 89      |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

| COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )       |         |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|                                                 | Votante | Total |
| UNIÃO FEDERAL                                   | 99,64   | 99,64 |
| CONAS                                           | 0,35    | 0,35  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,01    | 0,01  |

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS      |                    |                    |                                                    | Valores correntes R\$ 1.00 |                    |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004               |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |                    |                    |                                                    |                            |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                            |                    |
| Ativo Circulante               | 16.985.000         | 13.857.000         | Passivo Circulante                                 | 23.705.000                 | 41.346.000         |
| Disponível                     | 3.600.000          | 1.648.000          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |                    |
| Valores a Receber              | 11.679.000         | 10.718.000         | Contas a Pagar / Outros                            | 23.705.000                 | 41.346.000         |
| Estoques                       | 850.000            | 1.068.000          | Exigível a Longo Prazo                             | 16.502.000                 | 47.248.000         |
| Outros                         | 458.000            | 425.000            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 31.126.000         | 61.668.000         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |                    |
| Valores a Receber              | 31.126.000         | 61.668.000         | Outros                                             | 16.502.000                 | 47.248.000         |
| Outros                         |                    |                    |                                                    |                            |                    |
| Ativo Permanente               | 197.664.000        | 195.227.000        | Resultado Exercício Futuro                         |                            |                    |
| Investimentos                  | 7.882.000          | 7.882.000          | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |                    |
| Participações Societárias      | 251.000            | 251.000            |                                                    |                            |                    |
| Controladas                    |                    |                    |                                                    |                            |                    |
| Coligadas                      |                    |                    | Patrimônio Líquido                                 | 205.568.000                | 182.158.000        |
| Outras                         | 251.000            | 251.000            | Capital Integralizado                              | 203.111.000                | 180.161.000        |
| Outros Investimentos           | 7.631.000          | 7.631.000          | Reservas                                           | 25.996.000                 | 24.933.000         |
| Imobilizado                    | 189.983.000        | 187.321.000        | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (23.539.000)               | (22.936.000)       |
| Diferido                       | 769.000            | 24.000             | Outros                                             |                            |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>245.775.000</b> | <b>270.752.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>245.775.000</b>         | <b>270.752.000</b> |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |              |              | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                          |                   |                   |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 45.395.000   | 54.203.000   | Atividade Econômica                                            | 4.927.000         | 5.543.000         |
| Deduções                                    | (2.632.000)  | (4.781.000)  | Lucro Líquido do Exercício                                     |                   |                   |
| Receita Líquida                             | 42.763.000   | 49.422.000   | Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 5.954.000         | 5.660.000         |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (34.319.000) | (40.317.000) | Variação Cambial / Monetária                                   | (1.033.000)       | (2.152.000)       |
| Lucro Bruto                                 | 8.444.000    | 9.105.000    | Equivalência Patrimonial Líquida                               |                   |                   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (13.835.000) | (32.734.000) | Custo de Bens Baixados                                         | 6.000             | 1.735.000         |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (16.807.000) | (28.606.000) | Contas que não Afetam Circulante                               |                   |                   |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 2.276.000    | (4.356.000)  | Aumento de Capital                                             | 129.000           |                   |
| Receitas Financeiras                        | 3.019.000    | 9.016.000    | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |                   |                   |
| Despesas Financeiras                        | (743.000)    | (13.372.000) | Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   | 2.688.000         | 3.408.000         |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              | Demais Origens                                                 | 5.730.000         | 25.823.000        |
| Outras Despesas Operacionais                |              | (1.000)      | <b>Total de Recursos</b>                                       | <b>13.474.000</b> | <b>34.774.000</b> |
| Outras Receitas Operacionais                | 696.000      | 229.000      | Atividade Econômica ( Prejuízo )                               | 10.362.000        | 23.723.000        |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              | Aplicação no Ativo Permanente                                  | 1.483.000         | 5.258.000         |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              | Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 832.000           |                   |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (5.391.000)  | (23.629.000) | Aplicações de Longo Prazo                                      | 3.206.000         | 25.602.000        |
| Resultado não Operacional                   | (4.968.000)  | (93.000)     | Dividendos Distribuídos                                        |                   |                   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | (3.000)      | (1.000)      | Demais Aplicações                                              | 3.251.000         | 760.000           |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (10.362.000) | (23.723.000) | <b>Total Aplicações</b>                                        | <b>19.134.000</b> | <b>55.543.000</b> |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |              | Variação do Capital Circulante Líquido                         | (5.660.000)       | (20.769.000)      |
| Participações e Contribuições               |              |              | Variação Ativo Circulante                                      | 1.507.000         | (3.128.000)       |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (10.362.000) | (23.723.000) | Variação Passivo Circulante                                    | 7.167.000         | 17.641.000        |



**CENTRAIS DE ABASTECIMENTO DE MINAS GERAIS S.A. - CEASA/MG**

CNPJ: 17.504.325/0001-04

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: ESCRITURA PUB. CART. 2º OF. NOTAS DE BELO HORIZONTE  
Ato/data de constituição: LEI ESTADUAL Nº 5.577  
Ato/data de transferência: CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES  
Endereço: BR 040 KM 689 BAIRRO GUANABARA - PRÉDIO DA ADMINISTRAÇÃO  
32145-900 - CONTAGEM (MG)  
DDD: (031) - TEL.: 3399-2008/2002 FAX.: 3394-2709

10.05.1971  
20.10.1970  
28.01.2000

OBJETIVO

COORDENAR A POLÍTICA DO ABASTECIMENTO ALIMENTAR NO ESTADO DE MINAS GERAIS ATRAVÉS DA IMPLANTAÇÃO, INSTALAÇÃO E ADMINISTRAÇÃO DE ENTREPÓSITOS ATACADISTAS, POR SI E EM PARCERIAS, DESTINADAS A ORIENTAR E DISCIPLINAR A COMERCIALIZAÇÃO E A DISTRIBUIÇÃO DE HORTIGRANJEIROS E OUTROS PRODUTOS ALIMENTÍCIOS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                       | 2004                                      |
|-----------------------------|-------------------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE          | EDSON REZENDE MORAIS                      |
| DIRETOR FINANCEIRO          | PAULO DE TARSO CANCELA CAMPOLINA OLIVEIRA |
| DIRETOR TÉCNICO OPERACIONAL | ALTIVO ROBERTO ANDRADE DE ALM CUNHA       |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                                          |
|------|----------------------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada                                 |
|      | CNPJ:                                                    |
| 2004 | ACE - AUDITORIA ASSESSORIA E CONSULTORIA EMPRESARIAL S/C |
|      | 20.763.801.0001-16                                       |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 272           |             |               | 272   |
| 2001       | 275           |             |               | 275   |
| 2002       | 254           |             |               | 254   |
| 2003       | 256           |             |               | 256   |
| 2004       | 212           |             |               | 212   |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                 | 2004    |       |
|-------------------------------------------|---------|-------|
|                                           | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                             | 99,57   | 99,57 |
| PREFEITURA MUNICIPAL DE JUIZ DE FORA (MG) | 0,38    | 0,38  |
| PREFEITURA MUNICIPAL DE CARATINGA         | 0,05    | 0,05  |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 216,90 | 251,11 | 251,98 | 266,15 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 311,23 | 279,51 | 328,75 | 264,50 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 49,32  | 62,71  | 54,91  | 61,30  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 19,35  | 17,20  | 16,47  | 19,05  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 13,14  | 11,77  | 10,71  | 12,77  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 24,68  | 19,10  | 17,26  | 17,68  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/MIL) | 51     | 32     | 37     | 45     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003       | 2004       | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003       | 2004       |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |            |            |                                                    |            |            |
| ATIVO                          |            |            | PASSIVO                                            |            |            |
| Ativo Circulante               | 6.801.856  | 8.409.566  | Passivo Circulante                                 | 2.699.414  | 3.159.723  |
| Disponível                     | 2.904.871  | 4.883.122  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 2.699.414  | 3.159.723  |
| Valores a Receber              | 2.334.817  | 2.723.944  | Contas a Pagar / Outros                            |            |            |
| Estoques                       | 104.356    | 125.789    | Exigível a Longo Prazo                             | 539.276    | 589.585    |
| Outros                         | 1.458.012  | 676.711    | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |            |            |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 3.845.234  | 1.507.282  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |            |            |
| Valores a Receber              | 3.673.089  | 769.632    | Outros                                             | 539.276    | 589.585    |
| Outros                         | 171.245    | 737.650    | Resultado Exercício Futuro                         |            |            |
| Ativo Permanente               | 9.022.263  | 9.769.595  | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |            |            |
| Investimentos                  | 243.477    | 243.476    | Patrimônio Líquido                                 | 16.430.663 | 15.937.135 |
| Participações Societárias      |            | 243.476    | Capital Integralizado                              | 14.872.819 | 16.114.590 |
| Controladas                    |            |            | Reservas                                           | 316.072    | 316.071    |
| Coligadas                      |            |            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 1.241.972  | (493.526)  |
| Outras                         | 243.477    | 243.476    | Outros                                             |            |            |
| Outros Investimentos           |            |            |                                                    |            |            |
| Imobilizado                    | 8.778.766  | 9.526.119  |                                                    |            |            |
| Diferido                       |            |            |                                                    |            |            |
| TOTAL DO ATIVO                 | 19.669.353 | 19.686.443 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 19.669.353 | 19.686.443 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                             |             |             |                                                                |           |           |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 10.198.073  | 11.509.339  | Atividade Econômica                                            | 2.339.451 | 5.067.546 |
| Deduções                                    | (508.150)   | (1.130.121) | Lucro Líquido do Exercício                                     | 1.760.331 | 2.034.801 |
| Receita Líquida                             | 9.689.923   | 10.379.218  | Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 579.120   | 594.377   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |             |             | Varição Cambial / Monetária                                    |           |           |
| Lucro Bruto                                 | 9.689.923   | 10.379.218  | Equivalência Patrimonial Líquida                               |           |           |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (6.800.123) | (7.871.765) | Custo de Bens Baixados                                         |           |           |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (6.800.123) | (8.372.099) | Contas que não Afetam Circulante                               |           | 2.438.268 |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  |             | 418.722     | Aumento de Capital                                             |           |           |
| Receitas Financeiras                        |             | 923.046     | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |           |           |
| Despesas Financeiras                        |             | (504.324)   | Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |           |           |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |             | (1.631.952) | Demais Origens                                                 | 288.866   |           |
| Outras Despesas Operacionais                |             | 1.713.564   | Total de Recursos                                              | 2.628.317 | 5.067.546 |
| Outras Receitas Operacionais                |             |             | Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |           |           |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |             |             | Aplicação no Ativo Permanente                                  | 355.876   | 1.391.718 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |             |             | Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 5.902     |           |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 2.889.800   | 2.507.453   | Aplicações de Longo Prazo                                      | 1.585.499 |           |
| Resultado não Operacional                   | (312.105)   | 18.592      | Dividendos Distribuídos                                        | 495.285   | 410.765   |
| Varições Monetárias e Cambiais Líquidas     |             |             | Demais Aplicações                                              |           | 2.117.662 |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 2.577.695   | 2.526.045   | Total Aplicações                                               | 2.442.362 | 3.920.145 |
| Provisões para Imposto de Renda             | (583.355)   | (645.763)   | Varição do Capital Circulante Líquido                          | 185.955   | 1.147.401 |
| Participações e Contribuições               | (234.009)   | 154.619     | Varição Ativo Circulante                                       | 293.577   | 1.607.710 |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 1.760.331   | 2.034.901   | Varição Passivo Circulante                                     | 107.622   | 460.309   |

**CENTRAIS DE ABASTECIMENTO DO AMAZONAS S.A. - CEASA/AM, EM LIQUIDAÇÃO**

CNPJ: 04.214.581/0001-15

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                          |                      |             |               | OBJETIVO                                                                        |                          |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--|--|--|--|--|
| Atto/data de criação: Lei nº 5.577 de 20.10.1970            |                      |             |               | CONSTRUIR, INSTALAR, ADMINISTRAR ENTREPÓSITOS ATACADISTAS, COORDENANDO A        |                          |  |  |  |  |  |
| Atto/data de constituição: Livro 763 - F. 138 de 16.01.1973 |                      |             |               | POLÍTICA DO ABASTECIMENTO ALIMENTAR NO ESTADO DO AMAZONAS, POR SI E EM          |                          |  |  |  |  |  |
| Atto/data de transferência:                                 |                      |             |               | PARCERIAS, DESTINADAS A ORIENTAR E DISCIPLINAR A COMERCIALIZAÇÃO E DISTRIBUIÇÃO |                          |  |  |  |  |  |
| Endereço: RUA MACEIÓ, Nº 460, SALA 14                       |                      |             |               | DE HORTIGRANJEIROS E OUTROS PRODUTOS ALIMENTÍCIOS.                              |                          |  |  |  |  |  |
| 69.075-010 - MANAUS (AM)                                    |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| DDD: (92) - TEL/FAX: 3633-4644 FAX:                         |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| DIRETORIAS                                                  |                      | NOMES       |               | AUDITORIA EXTERNA                                                               |                          |  |  |  |  |  |
| CARGO                                                       | 2004                 |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| LIQUIDANTE                                                  | MÁRIO ALVES MALAFAIA |             |               | ANO                                                                             | Nome da Empresa Auditada |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 | CNPJ                     |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               | 2004                                                                            |                          |  |  |  |  |  |
| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| ANO \ ÁREA                                                  | Administração        | Operacional | Investimentos | Total                                                                           |                          |  |  |  |  |  |
| 2000                                                        |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| 2001                                                        |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| 2002                                                        |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| 2003                                                        | 10                   |             |               | 10                                                                              |                          |  |  |  |  |  |
| 2004                                                        | 10                   |             |               | 10                                                                              |                          |  |  |  |  |  |
| COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )                   |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| ACIONISTA                                                   |                      | 2004        |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      | Votante     | Total         |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
| UNIAO FEDERAL                                               |                      | 100,00      | 100,00        |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               |                                                                                 |                          |  |  |  |  |  |
|                                                             |                      |             |               | </                                                                              |                          |  |  |  |  |  |



**COBRA TECNOLOGIA S.A.**

CNPJ: 42.318.949/0001-84

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: ASSEMBLÉIA DE AÇIONISTA 18.07.1974  
Ata/data de constituição: CONTRATO SOCIAL 18.07.1974  
Ata/data de transferência:  
Endereço: ESTRADA DOS BANDEIRANTES - N° 7.966  
CEP 22783-110 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 442-8843 FAX.: 442-8917

**OBJETIVO**

DESENVOLVER, FABRICAR, ALUGAR E IMPORTAR EQUIPAMENTOS DE ELETRÔNICA DIGITAL E PRODUTOS ASSOCIADOS, SEM COMO PRESTAR SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA TÉCNICA, PROCESSAMENTO DE DADOS, APOIO LOGÍSTICO E AFINS.

| DIRETORIAS      | NOMES                           |
|-----------------|---------------------------------|
| CARGO           | 2004                            |
| PRESIDENTE      | LEANDRO VERGARA RAIMUNDI        |
| VICE-PRESIDENTE | EDUARDO ARMOND CÔRTEZ DE ARAÚJO |
| VICE-PRESIDENTE | VLADEMIR ADRIANO DOS SANTOS     |
| DIRETOR         | DUILIO JOSÉ MONROY CABREJOS     |
| DIRETOR         | LUIZ FERNANDO PORTELLA          |
| DIRETOR         | AGIDIO MORI MUNIZ               |
| DIRETOR         | IOGURU OHARA                    |

**AUDITORIA EXTERNA**

|      |                                  |
|------|----------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora         |
|      | CNPJ:                            |
| 2004 | TREVISAN AUDITORES INDEPENDENTES |
|      | 52.803.244/0001-06               |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 86            | 366         |               | 452   |
| 2001       | 85            | 360         |               | 445   |
| 2002       | 85            | 358         |               | 441   |
| 2003       | 83            | 385         |               | 468   |
| 2004       | 63            | 359         |               | 422   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001    | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|---------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 216,49  | 175,09 | 107,06 | 95,89  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 94,52   | 120,13 | 102,46 | 88,71  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 245,94  | 45,18  | 68,64  | 231,98 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 96,38   | 73,15  | 92,72  | 92,12  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (21,14) | 96,10  | 25,56  | 6,77   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (0,28)  | 5,55   | 1,03   | 0,24   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 595     | 834    | 1.385  | 1.674  |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| BB                                            | 99,36   | 99,36 |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 0,64    | 0,64  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                   |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 361.846.000        | 316.368.000        | Passivo Circulante                               | 337.980.000        | 329.936.000        |
| Disponível                     | 187.234.000        | 24.320.000         | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 33.000             | 24.424.000         |
| Valores a Receber              | 148.340.000        | 230.559.000        | Contas a Pagar / Outros                          | 337.947.000        | 305.512.000        |
| Estoques                       | 17.194.000         | 23.246.000         | Exigível a Longo Prazo                           | 19.992.000         | 34.263.000         |
| Outros                         | 9.078.000          | 38.243.000         | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) |                    |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 4.942.000          | 6.701.000          | Adiantamentos para Aumento Capital               |                    |                    |
| Valores a Receber              |                    |                    | Outros                                           | 19.992.000         | 34.263.000         |
| Outros                         | 4.942.000          | 6.701.000          |                                                  |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 19.298.000         | 72.293.000         | Resultado Exercício Futuro                       |                    |                    |
| Investimentos                  |                    |                    | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                               | 28.114.000         | 31.163.000         |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                            | 17.182.000         | 17.182.000         |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                         | 10.932.000         | 13.981.000         |
| Outros Investimentos           |                    |                    | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    |                    |                    |
| Imobilizado                    | 17.342.000         | 70.394.000         | Outros                                           |                    |                    |
| Diferido                       | 1.658.000          | 1.899.000          |                                                  |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>386.086.000</b> | <b>395.362.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>386.086.000</b> | <b>395.362.000</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 696.944.000   | 875.174.000   |
| Deduções                                    | (67.289.000)  | (130.347.000) |
| Receita Líquida                             | 629.655.000   | 744.827.000   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (568.740.000) | (657.472.000) |
| Lucro Bruto                                 | 60.915.000    | 87.355.000    |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (48.400.000)  | (84.097.000)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (30.697.000)  | (66.739.000)  |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | (1.698.000)   | (8.702.000)   |
| Receitas Financeiras                        | 709.000       | 1.590.000     |
| Despesas Financeiras                        | (2.697.000)   | (10.292.000)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (15.605.000)  | (8.658.000)   |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 12.515.000    | 3.258.000     |
| Resultado não Operacional                   | (118.000)     | (276.000)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do LR e Participações       | 12.397.000    | 2.982.000     |
| Provisões para Imposto de Renda             | (2.623.000)   | (600.000)     |
| Participações e Contribuições               | (2.589.000)   | (272.000)     |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 7.185.000     | 2.110.000     |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                                 |             |              |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Atividade Econômica                                             | 10.281.000  | 10.517.000   |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 7.185.000   | 2.110.000    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 2.931.000   | 8.173.000    |
| Variação Cambial / Monetária                                    |             |              |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |             |              |
| Custo de Bens Baixados                                          | 145.000     | 234.000      |
| Contas que não Afetam Circulante                                |             |              |
| Aumento de Capital                                              |             |              |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |             |              |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 1.818.000   | 2.343.000    |
| Dedutíveis                                                      | 745.000     | 19.330.000   |
| Dedutíveis                                                      |             |              |
| Total da Recursos                                               | 12.824.000  | 32.190.000   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |             |              |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 11.648.000  | 61.402.000   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 3.338.000   | 3.606.000    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 720.000     | 4.102.000    |
| Dividendos Distribuídos                                         | 2.814.000   | 514.000      |
| Demais Aplicações                                               | 1.147.000   |              |
| Total Aplicações                                                | 19.667.000  | 69.624.000   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (6.843.000) | (37.434.000) |
| Variação Ativo Circulante                                       | 290.242.000 | (45.478.000) |
| Variação Passivo Circulante                                     | 297.085.000 | (8.044.000)  |

COMERCIALIZADORA BRASILEIRA DE ENERGIA EMERGENCIAL - CBEE

CNPJ: 42.318.949/0001-84

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                                                                                                           |            | OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ata/data de criação: DECRETO Nº 3.900                                                                                                        | 29.08.2001 | AQUISIÇÃO, ARRENDAMENTO, ALIENAÇÃO DE BENS E DIREITOS E A CELEBRAÇÃO DE CONTRATOS E PRÁTICA DE ATOS DESTINADOS A VIABILIZAÇÃO DO AUMENTO DA CAPACIDADE DE GERAÇÃO E DA OFERTA DE ENERGIA DE QUALQUER FONTE EM CURTO PRAZO, VISANDO A SUSPERAÇÃO DA CRISE DE ENERGIA ELÉTRICA E AO REEQUILÍBRIO DE OFERTA E DEMANDA DE ENERGIA ELÉTRICA. |
| Ata/data de constituição: DECRETO Nº 3.900                                                                                                   | 29.08.2001 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Ata/data de transferência:                                                                                                                   |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Endereço: SCN, QUADRA 6, CONJUNTO A, BLOCO C, 10º ANDAR<br>CEP 70718-900 - BRASÍLIA (DF)<br>DDD: (061) - TEL.: 3429-6438/5466 FAX: 3328-6091 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

| DIRETORIAS                    | NOMES                         |
|-------------------------------|-------------------------------|
| CARGO                         | 2004                          |
| DIRETOR PRESIDENTE            | FRANCISCO WALDO ANDRADE FROTA |
| DIRETOR DE COMERCIALIZAÇÃO    | RAUL FERNANDO FERREIRA        |
| DIRETOR DE GESTÃO CORPORATIVA | FLAVIO ROBERTO DE CARVALHO    |

| AUDITORIA EXTERNA |                          |
|-------------------|--------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditora |
| 2004              | CNPJ:                    |

| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |               |             |               |       |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| ANO \ ÁREA                      | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            |               |             |               |       |
| 2001                            |               |             |               |       |
| 2002                            | 15            |             |               | 15    |
| 2003                            | 41            |             |               | 41    |
| 2004                            | 28            |             |               | 28    |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                      |           |         |        |        |
|------------------------------------------------|-----------|---------|--------|--------|
| DESCRIÇÃO                                      | 2001      | 2002    | 2003   | 2004   |
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 34.357,79 | 186,02  | 269,22 | 213,34 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 34.357,79 | 186,02  | 269,22 | 213,34 |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                              |           | 0,21    | 0,19   | 0,17   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 0,29      | 53,71   | 34,53  | 46,83  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 0,15      | (0,25)  | (2,59) | (9,94) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |           | (0,12)  | (0,73) | (1,79) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |           | 133,020 | 58,646 | 61,774 |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

| COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % ) |         |        |
|-------------------------------------------|---------|--------|
| ACIONISTA                                 | 2004    |        |
|                                           | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL                             | 100,00  | 100,00 |

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS      |             |             | Valores correntes R\$ 1,00                         |              |              |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003         | 2004         |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |              |              |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |              |              |
| Ativo Circulante               | 740.301.626 | 829.415.352 | Passivo Circulante                                 | 255.963.854  | 388.768.915  |
| Disponível                     | 35.190.328  | 217.079.793 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |              |
| Valores a Receber              | 705.111.298 | 612.335.559 | Contas a Pagar / Outros                            | 255.963.854  | 388.768.915  |
| Estoques                       |             |             | Exigível a Longo Prazo                             |              |              |
| Outros                         |             |             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |              |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |             |             | Adiantamentos para Aumento Capital                 |              |              |
| Valores a Receber              |             |             | Outros                                             |              |              |
| Outros                         |             |             |                                                    |              |              |
| Ativo Permanente               | 915.934     | 746.337     | Resultado Exercício Futuro                         |              |              |
| Investimentos                  |             |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |              |              |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |              |              |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 485.253.706  | 441.392.774  |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 499.000.000  | 499.000.000  |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 3.724        | 3.724        |
| Outros Investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (13.750.018) | (57.610.850) |
| Imobilizado                    | 612.171     | 545.526     | Outros                                             |              |              |
| Diferido                       | 303.763     | 200.811     |                                                    |              |              |
| TOTAL DO ATIVO                 | 741.217.560 | 830.161.689 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 741.217.560  | 830.161.689  |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |                 |                 | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                           |               |              |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 1.728.213.982   | 2.454.707.440   | Atividade Econômica                                             | 268.881       | 173.049      |
| Deduções                                    | (86.124.607)    | (323.520.000)   | Lucro Líquido do Exercício                                      |               |              |
| Receita Líquida                             | 1.642.089.375   | 2.131.187.440   | Depreciação / Exaustão / Amortização                            |               | 173.049      |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (2.050.575.267) | (2.050.801.000) | Variação Cambial / Monetária                                    |               |              |
| Lucro Bruto                                 | (414.485.922)   | 80.386.440      | Equivalência Patrimonial Líquida                                |               |              |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | 402.470.833     | (124.220.869)   | Custo de Bens Baixados                                          | 111.000       |              |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (25.199.364)    | (262.721.841)   | Contas que não Afetam Circulante                                | 165.881       |              |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 66.402.980      | 138.500.772     | Aumento de Capital                                              |               |              |
| Receitas Financeiras                        | 81.251.917      | 163.943.854     | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |               |              |
| Despesas Financeiras                        | (14.848.937)    | (25.443.052)    | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |               |              |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |                 |                 | Demais Origens                                                  | 23.000        |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (111.964)       |                 | Total de Recursos                                               | 319.881       | 173.049      |
| Outras Receitas Operacionais                | 361.379.181     |                 | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 12.567.089    | 43.860.931   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 | Aplicação no Ativo Permanente                                   | 197.000       | 3.453        |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |               |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (12.015.089)    | (43.834.429)    | Aplicações de Longo Prazo                                       |               |              |
| Resultado não Operacional                   |                 |                 | Dividendos Distribuídos                                         |               |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |                 |                 | Demais Aplicações                                               |               |              |
| Resultado antes do LR. e Participações      | (12.015.089)    | (43.834.429)    | Total Aplicações                                                | 12.764.089    | 43.864.384   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (552.000)       | (26.502)        | Variação do Capital Circulante Líquido                          | (12.444.228)  | (43.691.335) |
| Participações e Contribuições               |                 |                 | Variação Ativo Circulante                                       | (334.014.374) | 89.113.726   |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (12.567.089)    | (43.860.931)    | Variação Passivo Circulante                                     | (321.570.146) | 132.805.061  |



COMPANHIA BRASILEIRA DE TRENS URBANOS - CBTU

CNPJ: 42.357.483/0001-26

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO Nº 89.396  
Ata/data de constituição: A.G.E.  
Ata/data de transferência:  
Endereço: ESTRADA VELHA DA TIJUCA, 77 - 8º ANDAR - USINA  
20531-080 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2288-8544/8743 FAX.: 2571-8149

OBJETIVO

OPERAR E EXPLORAR COMERCIALMENTE OS SERVIÇOS DE TRANSPORTE FERROVIÁRIO URBANO E SUBURBANO, PLANEJAR, ESTUDAR, PROJETAR, CONSTRUIR E IMPLANTAR SERVIÇOS DE TRANSPORTES DE PESSOAS, POR TREM DE SUPERFÍCIE NAS REGIÕES METROPOLITANAS, CIDADES E AGLOMERADOS URBANOS QUE JUSTIFIQUEM A EXISTÊNCIA DESSES SERVIÇOS

| DIRETORIAS                                   | NOMES                        |
|----------------------------------------------|------------------------------|
| CARGO                                        | 2004                         |
| DIRETOR PRESIDENTE                           | JOAO LUIZ DA SILVA DIAS      |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS          | ANTONIO ABRAHAO CARAM FILHO  |
| DIRETOR TÉCNICO                              | LUIZ ANTONIO CONCENZA        |
| DIRETOR DE PLANEJAMENTO EXPANSÃO E MARKETING | RAUL DE BONIS ALMEIDA SIMOES |

AUDITORIA EXTERNA

|       |                                          |
|-------|------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditada                 |
| CNPJ: |                                          |
| 2004  | LOUDON BLOMQUIST AUDITORES INDEPENDENTES |
|       | 33.179.672/0001-65                       |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 957           | 2.081       |               | 3.038 |
| 2001 |      | 969           | 2.229       |               | 3.198 |
| 2002 |      | 927           | 1.892       |               | 2.819 |
| 2003 |      | 993           | 1.912       |               | 2.905 |
| 2004 |      | 852           | 1.887       |               | 2.739 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001     | 2002     | 2003       | 2004       |
|--------------------------------------------|----------|----------|------------|------------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 46,62    | 21,58    | 13,77      | 19,04      |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 73,77    | 72,92    | 65,04      | 63,88      |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 209,60   | 355,20   | 4.558,76   | (1.835,95) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 80,69    | 90,27    | 99,11      | 101,79     |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (38,41)  | (96,47)  | (1.480,62) | -          |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (102,27) | (114,97) | (159,10)   | (70,96)    |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 92       | 122      | 109        | 116        |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                 | 99,99   | 99,99 |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 0,01    | 0,01  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                   |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 113.920.528          | 189.153.113          | Passivo Circulante                               | 827.225.000          | 993.253.540          |
| Disponível                     | 55.897.378           | 60.367.661           | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 474.363.139          | 553.397.010          |
| Valores a Receber              | 26.409.378           | 54.814.405           | Contas a Pagar / Outros                          | 352.861.861          | 439.856.530          |
| Estoques                       | 12.089.985           | 14.390.243           | Exigível a Longo Prazo                           | 3.416.336.000        | 3.384.818.032        |
| Outros                         | 19.533.787           | 59.780.804           | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) | 2.643.493.244        | 2.443.403.111        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 2.646.043.748        | 2.607.504.100        | Adiantamentos para Aumento Capital               |                      |                      |
| Valores a Receber              | 2.533.486.345        | 2.487.803.438        | Outros                                           | 772.842.756          | 941.414.921          |
| Outros                         | 112.557.403          | 119.700.662          | Resultado Exercício Futuro                       | 4.924.036            | 4.734.166            |
| Ativo Permanente               | 1.521.904.943        | 1.504.217.269        | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |                      |                      |
| Investimentos                  |                      |                      | Patrimônio Líquido                               | 33.384.183           | (81.931.236)         |
| Participações Societárias      |                      |                      | Capital Integralizado                            | 2.081.129.066        | 2.295.066.776        |
| Controladas                    |                      |                      | Reservas                                         | 12.850.176           | 12.396.646           |
| Coligadas                      |                      |                      | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | (2.274.532.769)      | (2.507.123.854)      |
| Outras                         |                      |                      | Outros                                           | 213.937.710          | 117.729.166          |
| Outros Investimentos           |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| Imobilizado                    | 1.521.083.446        | 1.503.305.792        |                                                  |                      |                      |
| Diferido                       | 821.497              | 821.497              |                                                  |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>4.281.869.219</b> | <b>4.300.874.502</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>4.281.869.219</b> | <b>4.300.874.502</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 310.684.415   | 327.795.437   |
| Deduções                                    |               |               |
| Receita Líquida                             | 310.684.415   | 327.795.437   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (57.839.590)  |               |
| Lucro Bruto                                 | 252.844.825   | 327.795.437   |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (821.047.038) | (575.330.511) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (642.075.778) | (361.550.546) |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | (57.839.590)  | (76.607.768)  |
| Receitas Financeiras                        |               |               |
| Despesas Financeiras                        | (57.839.590)  | (76.607.768)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (121.131.670) | (137.172.197) |
| Outras Receitas Operacionais                |               |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (568.202.213) | (247.535.074) |
| Resultado não Operacional                   | 6.940.844     | (8.432.275)   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 66.997.265    | 23.376.264    |
| Resultado antes do LR e Participações       | (494.294.283) | (232.591.085) |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (494.294.283) | (232.591.085) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                      |                    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | (224.196.100)        | (92.816.385)       |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                      |                    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | (36.400.100)         | (37.300.385)       |
| Variação Cambial / Monetária                                    | (187.966.000)        | (55.534.000)       |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                      |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          | 170.000              | 18.000             |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                      |                    |
| Aumento de Capital                                              | 301.180.000          | 358.723.000        |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                      |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                      |                    |
| Demais Origens                                                  | 988.399.956          | 267.562.470        |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>1.065.382.856</b> | <b>533.469.085</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 494.294.283          | 232.591.085        |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 4.448.000            | 19.630.000         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 503.705.000          | 359.209.000        |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 282.168.283          |                    |
| Dividendos Distribuídos                                         |                      |                    |
| Demais Aplicações                                               | 742                  | 12.834.955         |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>1.284.616.308</b> | <b>624.265.040</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (219.233.452)        | (60.795.955)       |
| Variação Ativo Circulante                                       | (22.002.452)         | 75.232.585         |
| Variação Passivo Circulante                                     | 197.231.000          | 166.028.540        |

COMPANHIA DAS DOCAS DO ESTADO DA BAHIA - CODEBA

CNPJ: 14.372.148/0001-61

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 6.222 10.07.1975  
Ata/data de constituição: ATA DE SESSÃO PÚBLICA 17.02.1977  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. FRANÇA Nº 1551 - ESTação MARÍTIMA VISCONDE DE CAIÚ, COMÉRCIO  
40010-000 - SALVADOR (BA)  
DDD: (071) - TEL.: 3320-1212/1322 FAX: 3320-1375/1344

OBJETIVO

REALIZAR, EM HARMONIA COM OS PLANOS E PROGRAMAS DO MINISTÉRIO DOS TRANSPORTES, A ADMINISTRAÇÃO E EXPLORAÇÃO COMERCIAL DE PORTOS ORGANIZADOS NO ESTADO DA BAHIA, BEM COMO DA HIDROVIA DO SÃO FRANCISCO.

| DIRETORIAS                         | NOMES                      |
|------------------------------------|----------------------------|
| CARGO                              | 2004                       |
| DIRETOR PRESIDENTE                 | JORGE FRANCISCO MEDAUAR    |
| DIRETOR DE FINANÇAS                | EDMON LOPES LUCAS          |
| DIRETOR DE GESTÃO E ADMINISTRATIVO | JOSÉ GALDINO ARAGÃO LEITE  |
| DIRETOR DE INFRA-ESTRUTURA E G. P. | JOSÉ FIDELIS AUGUSTO SARNO |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO   | Nome da Empresa Auditada         |
|-------|----------------------------------|
| CNPJ: |                                  |
| 2004  | TREVISAN AUDITORES INDEPENDENTES |
|       | 52.803.244/0001-06               |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 109           | 135         |               | 244   |
| 2001       | 105           | 134         |               | 239   |
| 2002       | 101           | 129         |               | 230   |
| 2003       | 97            | 125         |               | 222   |
| 2004       | 95            | 120         |               | 215   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002    | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|---------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 110,18 | 123,30  | 160,03 | 209,57 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 74,42  | 50,74   | 79,70  | 93,44  |
| MOBILIZAÇÃO (%)                            | 104,00 | 117,90  | 107,96 | 103,35 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 15,25  | 29,27   | 28,17  | 33,77  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 0,82   | (13,03) | 9,40   | 4,12   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 2,79   | (29,41) | 25,18  | 9,67   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/MIL) | 190    | 270     | 248    | 292    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                  | 2004    |       |
|----------------------------|---------|-------|
|                            | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL              | 96,61   | 96,61 |
| GOVERNO DO ESTADO DA BAHIA | 3,39    | 3,39  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003         | 2004        |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|--------------|-------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |              |             |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |              |             |
| Ativo Circulante               | 41.310.363  | 67.713.747  | Passivo Circulante                                 | 25.813.468   | 22.678.984  |
| Disponível                     | 32.548.640  | 55.108.295  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |             |
| Valores a Receber              | 3.919.457   | 5.331.459   | Contas a Pagar / Outros                            | 25.813.468   | 22.678.984  |
| Estoques                       | 800.326     | 601.850     | Exigível a Longo Prazo                             | 38.767.055   | 33.580.982  |
| Outros                         | 4.241.940   | 6.372.143   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 10.162.718  | 14.108.930  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |              |             |
| Valores a Receber              | 3.070.975   | 7.008.129   | Outros                                             | 38.767.055   | 33.580.982  |
| Outros                         | 7.091.743   | 7.100.801   |                                                    |              |             |
| Ativo Permanente               | 177.773.191 | 177.486.081 | Resultado Exercício Futuro                         |              |             |
| Investimentos                  | 32.208      | 32.208      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |              |             |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |              |             |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 164.665.749  | 203.048.792 |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 177.688.888  | 164.665.749 |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           |              |             |
| Outros Investimentos           | 32.208      | 32.208      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (16.466.600) | 7.074.408   |
| Imobilizado                    | 170.775.950 | 170.845.421 | Outros                                             | 3.445.461    | 31.308.635  |
| Diferido                       | 6.964.993   | 6.608.452   |                                                    |              |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 229.246.272 | 259.308.758 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 229.246.272  | 259.308.758 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 61.486.844   | 73.180.855   |
| Deduções                                    | (5.455.569)  | (9.289.189)  |
| Receita Líquida                             | 56.031.275   | 63.891.666   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (26.955.436) | (30.621.163) |
| Lucro Bruto                                 | 29.075.839   | 33.270.503   |
| Despesas ( Despesas ) Operacionais          | (18.158.652) | (24.036.229) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (13.680.331) | (19.836.212) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (2.738.235)  | (2.723.776)  |
| Receitas Financeiras                        |              |              |
| Despesas Financeiras                        | (2.738.235)  | (2.723.776)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (1.760.088)  | (2.376.241)  |
| Outras Receitas Operacionais                |              |              |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 10.917.187   | 8.334.274    |
| Resultado não Operacional                   |              |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 10.917.187   | 8.334.274    |
| Provisões para Imposto de Renda             | 4.565.469    | (1.259.868)  |
| Participações e Contribuições               |              |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 15.482.686   | 7.074.408    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |             |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Atividade Econômica                                            | 24.582.923  | 13.650.842  |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 15.482.686  | 7.074.408   |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 5.723.718   | 5.185.426   |
| Variação Cambial / Monetária                                   | 3.376.519   | 1.239.510   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |             |             |
| Custo de Bens Baixados                                         |             | 151.468     |
| Contas que não Afetam Circulante                               |             |             |
| Aumento de Capital                                             | (9.621.970) | 33.717.289  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |             |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |             |             |
| Demais Origens                                                 | 7.414.352   | 538.385     |
| Total de Recursos                                              | 22.375.305  | 47.906.516  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |             |             |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 733.002     | 11.166.239  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 11.919.595  | 7.202.409   |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |             |             |
| Dividendos Distribuídos                                        |             |             |
| Demais Aplicações                                              |             |             |
| Total Aplicações                                               | 12.652.597  | 18.368.648  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | 9.722.708   | 29.537.668  |
| Variação Ativo Circulante                                      | 10.752.561  | 26.403.384  |
| Variação Passivo Circulante                                    | 1.029.653   | (3.134.484) |



COMPANHIA DE ARMAZÉNS E SILOS DO ESTADO DE MINAS GERAIS - CASEMG

CNPJ: 17.186.370/0001-68

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                              |  |  |  |  | OBJETIVO                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| Atol/data de criação: LEI Nº 1.643                              |  |  |  |  | ARMAZENAR E ENSILAR PRODUTOS AGRICOLAS, EXECUTANDO OS SERVIÇOS CONEXOS E PRATICANDO OS ATOS PERTINENTES A ESSAS FINALIDADES E, BEM ASSIM, A DE OPERAR COMO ARMAZENS GERAIS. |  |  |  |  |
| Atol/data de constituição: LEI Nº 1.643                         |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Atol/data de transferência: CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Endereço: RUA DOS TIMBIRAS, Nº 1754 - 15º - LOURDES             |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 30140-081 - BELO HORIZONTE (MG)                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| DDD: (031) - TEL.: 3272-2834/35 FAX.: 3272-2829                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| DIRETORIAS                                                      |  |  |  |  | AUDITORIA EXTERNA                                                                                                                                                           |  |  |  |  |
| NOMES                                                           |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 2004                                                            |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| CARGO                                                           |  |  |  |  | ANO                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| DIRETOR PRESIDENTE                                              |  |  |  |  | Nome da Empresa Auditora                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
| DIRETOR FINANCEIRO                                              |  |  |  |  | CNPJ:                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| DIRETORA ADMINISTRATIVA                                         |  |  |  |  | 2004                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| DIRETOR TÉCNICO OPERACIONAL                                     |  |  |  |  | TEIXEIRA & ASSOCIADOS - AUDITORES INDEPENDENTES                                                                                                                             |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 38.728.281.0001-66                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| ANO \ ÁREA                                                      |  |  |  |  | Administração                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | Operacional <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td>                                                 |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | Investimentos <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td>                                               |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | Total <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td> <td data-kind="ghost"></td>                                                       |  |  |  |  |
| 2000                                                            |  |  |  |  | 82                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| 2001                                                            |  |  |  |  | 56                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| 2002                                                            |  |  |  |  | 63                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| 2003                                                            |  |  |  |  | 55                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| 2004                                                            |  |  |  |  | 59                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 237                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 138                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 129                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 122                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 98                                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 319                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 194                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 192                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 177                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
|                                                                 |  |  |  |  | 157                                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| INDICADORES DE DESEMPENHO                                       |  |  |  |  | COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)                                                                                                                                     |  |  |  |  |
| DESCRIÇÃO                                                       |  |  |  |  | 2004                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| 2001                                                            |  |  |  |  | 2002                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| 2002                                                            |  |  |  |  | 2003                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| 2003                                                            |  |  |  |  | 2004                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                                           |  |  |  |  | 97,73                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                                              |  |  |  |  | 1,94                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                                                |  |  |  |  | 0,21                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                                         |  |  |  |  | 0,12                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)                                 |  |  |  |  | 92,96                                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                                          |  |  |  |  | 6,73                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL)                      |  |  |  |  | 0,20                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| 33                                                              |  |  |  |  | 0,11                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| 53                                                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 72                                                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 83                                                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| (*) Média (ano atual + ano anterior / 2)                        |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS                                       |  |  |  |  | Valores correntes R\$ 1,00                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| DISCRIMINAÇÃO                                                   |  |  |  |  | 2003                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| 2004                                                            |  |  |  |  | 2004                                                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| BALANÇO PATRIMONIAL                                             |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| ATIVO                                                           |  |  |  |  | PASSIVO                                                                                                                                                                     |  |  |  |  |
| Ativo Circulante                                                |  |  |  |  | Passivo Circulante                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Disponível                                                      |  |  |  |  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Valores a Receber                                               |  |  |  |  | Contas a Pagar / Outros                                                                                                                                                     |  |  |  |  |
| Estoques                                                        |  |  |  |  | Exigível a Longo Prazo                                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| Outros                                                          |  |  |  |  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                                  |  |  |  |  | Adiantamentos para Aumento Capital                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Valores a Receber                                               |  |  |  |  | Outros                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| Outros                                                          |  |  |  |  | 13.318.157                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Ativo Permanente                                                |  |  |  |  | 10.001.278                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Investimentos                                                   |  |  |  |  | Resultado Exercício Futuro                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Participações Societárias                                       |  |  |  |  | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )                                                                                                                               |  |  |  |  |
| Controladas                                                     |  |  |  |  | Patrimônio Líquido                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Coligadas                                                       |  |  |  |  | Capital Integralizado                                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Outras                                                          |  |  |  |  | Reservas                                                                                                                                                                    |  |  |  |  |
| Outros Investimentos                                            |  |  |  |  | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Imobilizado                                                     |  |  |  |  | Outros                                                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| Diferido                                                        |  |  |  |  | 31.434.138                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| 43.285.338                                                      |  |  |  |  | 159.176.620                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |
| 40.584.921                                                      |  |  |  |  | 161.176.620                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |
| Resultado Exercício Futuro                                      |  |  |  |  | 127.742.482                                                                                                                                                                 |  |  |  |  |
| Participação Minoritária ( Grupos / Holding )                   |  |  |  |  | (125.827.408)                                                                                                                                                               |  |  |  |  |
| Patrimônio Líquido                                              |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Capital Integralizado                                           |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Reservas                                                        |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                                 |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| Outros                                                          |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 43.285.338                                                      |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 40.584.921                                                      |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| TOTAL DO PASSIVO                                                |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |
| 49.386.181                                                      |  |  |  |  | 49.386.181                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| 51.015.386                                                      |  |  |  |  | 51.015.386                                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                       |  |  |  |  | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                                                                                                                                       |  |  |  |  |
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços                      |  |  |  |  | Atividade Econômica                                                                                                                                                         |  |  |  |  |
| Deduções                                                        |  |  |  |  | Lucro Líquido do Exercício                                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Receita Líquida                                                 |  |  |  |  | Depreciação / Exaustão / Amortização                                                                                                                                        |  |  |  |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços                                 |  |  |  |  | Variação Cambial / Monetária                                                                                                                                                |  |  |  |  |
| Lucro Bruto                                                     |  |  |  |  | Equivalência Patrimonial Líquida                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais                              |  |  |  |  | Custo de Bens Baixados                                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas                           |  |  |  |  | Contas que não Afetam Circulante                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas                      |  |  |  |  | Aumento de Capital                                                                                                                                                          |  |  |  |  |
| Receitas Financeiras                                            |  |  |  |  | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                                                                                                                                  |  |  |  |  |
| Despesas Financeiras                                            |  |  |  |  | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante                                                                                                               |  |  |  |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial                              |  |  |  |  | Demais Origens                                                                                                                                                              |  |  |  |  |
| Outras Despesas Operacionais                                    |  |  |  |  | Total de Recursos                                                                                                                                                           |  |  |  |  |
| Outras Receitas Operacionais                                    |  |  |  |  | Atividade Econômica (Prejuízo)                                                                                                                                              |  |  |  |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda                        |  |  |  |  | Aplicação no Ativo Permanente                                                                                                                                               |  |  |  |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos                     |  |  |  |  | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante                                                                                                             |  |  |  |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                                    |  |  |  |  | Aplicações de Longo Prazo                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Resultado não Operacional                                       |  |  |  |  | Dividendos Distribuídos                                                                                                                                                     |  |  |  |  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas                        |  |  |  |  | Demais Aplicações                                                                                                                                                           |  |  |  |  |
| Resultado antes do I.R. e Participações                         |  |  |  |  | Total Aplicações                                                                                                                                                            |  |  |  |  |
| Provisões para Imposto de Renda                                 |  |  |  |  | Variação do Capital Circulante Líquido                                                                                                                                      |  |  |  |  |
| Participações e Contribuições                                   |  |  |  |  | Variação Ativo Circulante                                                                                                                                                   |  |  |  |  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                         |  |  |  |  | Variação Passivo Circulante                                                                                                                                                 |  |  |  |  |
| (1.195.084)                                                     |  |  |  |  |                                                                                                                                                                             |  |  |  |  |

## COMPANHIA DE DESENVOLVIMENTO DE BARCARENA - CODEBAR

CNPJ: 04.319.877/0001-09

Ata/data de criação: LEI Nº 6.665

Ata/data de constituição: ESTATUTO SOCIAL

Ata/data de transferência:

Endereço: AV. ALMIRANTE BARROSO, Nº 428 BLOCO "E" - PAVIMENTO SUPERIOR

66090-000 - BELEM (PA)

DDD: (091) - TEL.: 3228-0267 FAX: 3228-0374

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

PRESIDENTE

DIRETOR DE OP. E DE ADM E FIN.

NELSON MAUÉS DE FARIA

ARMANDO JORGE JOAO HAGE

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002       | 2003      | 2004     |
|------------------------------------------------|---------|------------|-----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 179,00  | 227.772,58 | 45.835,81 | 5.175,93 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 92,65   | 183,92     | 224,76    | 278,53   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 101,50  | 91,66      | 95,26     | 93,08    |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 16,91   | 8,58       | 3,66      | 3,77     |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (1,83)  | 0,03       | 0,01      | 0,77     |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (44,01) | 0,53       | 0,48      | 17,69    |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 32      | 50         | 54        | 101      |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003       | 2004       |
|--------------------------------|------------|------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |            |            |
| ATIVO                          |            | PASSIVO    |
| Ativo Circulante               | 3.780.910  | 4.913.929  |
| Disponível                     |            |            |
| Valores a Receber              |            |            |
| Estoques                       | 2.453.960  | 2.302.162  |
| Outros                         | 1.326.950  | 2.611.767  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 97.202     | 97.201     |
| Valores a Receber              | 31.649     | 97.201     |
| Outros                         | 65.553     |            |
| Ativo Permanente               | 43.296.808 | 43.006.480 |
| Investimentos                  | 9.069      | 9.069      |
| Participações Societárias      | 9.069      | 9.069      |
| Controladas                    |            |            |
| Coligadas                      |            |            |
| Outras                         | 9.069      | 9.069      |
| Outros Investimentos           |            |            |
| Imobilizado                    | 43.287.739 | 42.997.411 |
| Diferido                       |            |            |
| TOTAL DO ATIVO                 | 47.174.920 | 48.017.610 |

OBJETIVO

EXECUÇÃO E ADMINISTRAÇÃO DE OBRAS E SERVIÇOS DE URBANIZAÇÃO EM ÁREA DESTINADA AO ASSENTAMENTO HUMANO DE APOIO A INSTALAÇÃO E AO FUNCIONAMENTO DO COMPLEXO INDUSTRIAL METALÚRGICO NO MUNICÍPIO DE BARCARENA - PA.

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ:

2004

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 21            |             |               | 21    |
| 2001       | 23            |             |               | 23    |
| 2002       | 23            |             |               | 23    |
| 2003       | 20            |             |               | 20    |
| 2004       | 20            |             |               | 20    |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                         | 2004    |       |
|-----------------------------------|---------|-------|
|                                   | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                     | 99,85   | 99,85 |
| GOVERNO DO ESTADO DO PARA         | 0,14    | 0,14  |
| PREFEITURA MUNICIPAL DE BARCARENA | 0,01    | 0,01  |

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoques

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

Valores correntes R\$ 1,00

8.285

94.938

8.285

94.938

1.717.197

1.717.197

1.717.197

1.717.197

45.449.438

46.205.475

6.727.133

6.727.133

10.988.512

10.988.512

27.735.793

28.491.830

47.174.920

48.017.610

47.174.920

48.017.610

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Receitas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Vanação do Capital Circulante Líquido

Vanação Ativo Circulante

Vanação Passivo Circulante

346.778

678.664

5.597

355.774

341.181

323.190



## COMPANHIA DE DESENVOLVIMENTO DOS VALES DO SÃO FRANCISCO E DO PARNAÍBA - CODEVASF

CNPJ: 00.399.857/0001-26

## ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: LEI Nº 6.088 16.07.1974  
 Atto/data de constituição: DECRETO Nº 74.744 22.10.1974  
 Atto/data de transferência:  
 Endereço: SGAN QUADRA 601 - LOTE I, EDIFÍCIO DEPUTADO MANOEL NOVAES, 3º ANDAR  
 70830-901 - BRASÍLIA (DF)  
 DDD: (061) - TEL.: 3225-3487/3203 FAX.: 3226-2468

## OBJETIVO

PROMOÇÃO DO DESENVOLVIMENTO REGIONAL, APROVEITANDO OS RECURSOS DE ÁGUA E SOLO DOS VALES DO SÃO FRANCISCO E DO PARNAÍBA PARA FINS AGRÍCOLAS, AGROPECUÁRIOS E AGROINDUSTRIAS, PROMOVER O DESENVOLVIMENTO INTEGRADO DE ÁREAS PRIORITÁRIAS E AGROPECUÁRIAS.

## DIRETORIAS

## NOMES

| CARGO                          | 2004                           |
|--------------------------------|--------------------------------|
| PRESIDENTE                     | LUIS CARLOS EVERTON DE FREITAS |
| DIRETORA DE ADMINISTRAÇÃO      | ANA LOURDES NOGUEIRA ALMEIDA   |
| DIRETOR DE PRODUÇÃO            | HERBERT DRUMMOND               |
| DIRETOR DE ENGENHARIA          | CLEMENTINO SOUZA COELHO        |
| GERENTE-EXECUTIVO PLANEJAMENTO | ROBERTO MAURO AMARAL           |

## AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ: |
|------|-----------------------------------|
| 2004 |                                   |

## QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 572           | 858         |               | 1.430 |
| 2001       | 725           | 846         |               | 1.571 |
| 2002       | 662           | 845         |               | 1.507 |
| 2003       | 660           | 844         |               | 1.504 |
| 2004       | 640           | 855         |               | 1.495 |

## INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 119,18 | 115,91 | 139,85 | 121,19 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 108,68 | 108,88 | 115,23 | 111,48 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 55,51  | 52,64  | 45,49  | 44,79  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 83,68  | 84,22  | 78,17  | 82,78  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 0,16   | 0,14   | 12,35  | 0,04   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 0,04   | 0,04   | 3,92   | 0,01   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 146    | 152    | 141    | 104    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |             |             | Valores correntes R\$ 1,00                         |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003        | 2004        |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |             |             |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |             |             |
| Ativo Circulante               | 189.859.186 | 275.900.524 | Passivo Circulante                                 | 135.758.836 | 227.654.097 |
| Disponível                     | 3.590.372   | 2.942.811   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |             |             |
| Valores a Receber              | 181.695.343 | 220.379.434 | Contas a Pagar / Outros                            | 135.758.836 | 227.654.097 |
| Estoques                       | 588.016     | 52.578.479  | Exigível a Longo Prazo                             | 105.708.380 | 96.655.467  |
| Outros                         | 3.987.455   |             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |             |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 88.372.330  | 85.653.099  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |             |             |
| Valores a Receber              | 87.651.360  | 85.653.099  | Outros                                             | 105.708.380 | 96.655.467  |
| Outros                         | 521.440     |             |                                                    |             |             |
| Ativo Permanente               | 30.679.327  | 30.220.901  | Resultado Exercício Futuro                         |             |             |
| Investimentos                  | 3.974.258   | 3.974.258   | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |             |             |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |             |             |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 67.444.127  | 67.464.960  |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 40.128.073  | 40.128.673  |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 26.792.220  | 26.791.066  |
| Outros Investimentos           | 3.974.258   | 3.974.258   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 523.234     | 545.221     |
| Imobilizado                    | 26.705.069  | 26.246.643  | Outros                                             |             |             |
| Diferido                       |             |             |                                                    |             |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 308.911.343 | 391.774.524 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 308.911.343 | 391.774.524 |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 212.555.259   | 291.199.531   |
| Deduções                                    |               |               |
| Receita Líquida                             | 212.555.259   | 291.199.531   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |               |               |
| Lucro Bruto                                 | 212.555.259   | 291.199.531   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (207.050.111) | (293.719.965) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (249.656.189) | (386.576.430) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 250.085       | 108.852       |
| Receitas Financeiras                        | 265.383       | 186.726       |
| Despesas Financeiras                        | (15.298)      | (79.876)      |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (211.550.572) | (210.784.115) |
| Outras Receitas Operacionais                | 253.606.584   | 303.533.728   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 5.505.148     | (2.520.434)   |
| Resultado não Operacional                   | 2.859.649     | 2.556.384     |
| Variáveis Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 8.364.797     | 35.950        |
| Provisões para Imposto de Renda             | (12.646)      | (5.392)       |
| Participações e Contribuições               | (21.076)      | (3.235)       |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 8.331.075     | 27.323        |

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |              |             |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Atividade Econômica                                            | 9.277.232    | 1.013.713   |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 8.331.075    | 27.323      |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 922.027      | 964.695     |
| Varição Cambial / Monetária                                    |              |             |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |              |             |
| Custo de Bens Baixados                                         | 24.130       | 21.695      |
| Contas que não Afetam Circulante                               |              |             |
| Aumento de Capital                                             |              |             |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |              |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |              |             |
| Demais Origens                                                 | 11.466.704   | (6.333.181) |
| Total de Recursos                                              | 20.774.026   | (5.319.468) |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |              |             |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 602.361      | 527.966     |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |              |             |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |              |             |
| Dividendos Distribuídos                                        | 25.362       | 6.469       |
| Demais Aplicações                                              |              |             |
| Total Aplicações                                               | 627.723      | 534.455     |
| Varição do Capital Circulante Líquido                          | 20.146.303   | (5.853.923) |
| Varição Ativo Circulante                                       | (57.545.932) | 86.041.338  |
| Varição Passivo Circulante                                     | (77.692.235) | 91.895.261  |

COMPANHIA DE NAVEGAÇÃO DO SÃO FRANCISCO - FRANAVE

CNPJ: 23.533.417/0001-15

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 2.599 13.09.1955  
Ata/data de constituição: ASSEMBL. GERAL EXTRAORDINÁRIA 24.01.1963  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. SÃO FRANCISCO 1396 - BAIRRO NOSSA SENHORA APARECIDA  
39270-000 - PIRAPORA (MG)  
DDD: (038) - TEL: 3741-1444/46 FAX: 3741-1184

OBJETIVO

EXPLORAR, MANTER E DESENVOLVER LINHAS DE NAVEGAÇÃO INTERIOR NOS RIOS QUE CONSTITUEM A BACIA DO SÃO FRANCISCO, PROMOVER A COORDENAÇÃO DO TRÁFEGO FLUVIAL ENTRE SUAS DIVERSAS LINHAS E DEMAIS MEIOS DE TRANSPORTES, MANTER E DESENVOLVER A INDÚSTRIA DE CONSTRUÇÃO NAVAL, PRESTAR SERVIÇOS MEDIANTE AJUSTE OU CONTRATO REMUNERADO E ASSEGURADO A COOPERAÇÃO DO SEU PESSOAL E USO DO SEU MATERIAL COMO RESERVA DA MARINHA DE GUERRA.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                               | 2004                   |
|-------------------------------------|------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE                  | LUCIO ENES BARRETO     |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS | ANTONIO DE SOUZA FILHO |
| DIRETOR COMERCIAL E OPERACIONAL     | ANDRE EDUARDO DA COSTA |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada | CNPJ |
|------|--------------------------|------|
| 2004 |                          |      |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 45            | 64          |               | 109   |
| 2001       | 35            | 64          |               | 99    |
| 2002       | 21            | 62          |               | 83    |
| 2003       | 16            | 66          |               | 82    |
| 2004       | 16            | 60          |               | 76    |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                   | 2001     | 2002    | 2003     | 2004   |
|---------------------------------------------|----------|---------|----------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                       | 30,28    | 38,97   | 54,93    | 83,13  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                          | 34,83    | 41,26   | 57,48    | 85,00  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                            | (206,64) | 724,39  | 3.203,20 | 141,15 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                     | 126,99   | 91,40   | 98,65    | 73,28  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)             |          | (60,53) | (600,96) | 3,59   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                      | (144,81) | (29,32) | (45,33)  | 6,89   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL.) | 5        | 8       | 6        | 8      |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                         | 2004    |       |
|-----------------------------------|---------|-------|
|                                   | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                     | 99,94   | 99,94 |
| GOVERNO DO ESTADO DE MINAS GERAIS | 0,05    | 0,05  |
| GOVERNO DO ESTADO DA BAHIA        | 0,01    | 0,01  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|----------------------------|------|------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1,00 |      |      |               |      |      |

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |           |           | PASSIVO                                          |             |             |
|--------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ativo Circulante               | 1.702.645 | 3.202.582 | Passivo Circulante                               | 3.099.646   | 3.852.561   |
| Disponível                     |           |           | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) |             |             |
| Valores a Receber              | 1.435.357 | 2.351.117 | Contas a Pagar / Outros                          | 3.099.646   | 3.852.561   |
| Estoques                       | 266.228   | 831.755   | Exigível a Longo Prazo                           |             |             |
| Outros                         | 1.060     | 19.710    | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) |             |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 78.977    | 71.927    | Adiantamentos para Aumento Capital               |             |             |
| Valores a Receber              | 644.535   | 701.103   | Outros                                           |             |             |
| Outros                         | (565.558) | (629.176) | Resultado Exercício Futuro                       |             |             |
| Ativo Permanente               | 1.360.497 | 1.982.832 | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |             |             |
| Investimentos                  | 28.123    | 35.265    | Patrimônio Líquido                               | 42.473      | 1.404.780   |
| Participações Societárias      | 28.123    | 35.265    | Capital Integralizado                            | 6.853.633   | 6.853.633   |
| Controladas                    |           |           | Reservas                                         | 32.911      | 1.344.835   |
| Coligadas                      |           |           | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | (6.844.071) | (6.793.688) |
| Outras                         | 28.123    | 35.265    | Outros                                           |             |             |
| Outros Investimentos           |           |           |                                                  |             |             |
| Imobilizado                    | 1.332.374 | 1.947.567 |                                                  |             |             |
| Diferido                       |           |           |                                                  |             |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 3.142.119 | 5.257.341 | TOTAL DO PASSIVO                                 | 3.142.119   | 5.257.341   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |             |             |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 563.052     | 731.785     |
| Deduções                                    | (92.272)    | (265.124)   |
| Receita Líquida                             | 470.780     | 466.661     |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (3.347.675) | (6.502.129) |
| Lucro Bruto                                 | (2.376.895) | (6.035.468) |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | 3.236.144   | 6.005.426   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       |             |             |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    |             |             |
| Receitas Financeiras                        |             |             |
| Despesas Financeiras                        |             |             |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |             |             |
| Outras Despesas Operacionais                | (163.365)   | (12.484)    |
| Outras Receitas Operacionais                | 3.399.529   | 6.107.890   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |             |             |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |             |             |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 359.249     | 59.958      |
| Resultado não Operacional                   | (631.117)   | (367.078)   |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 66.621      | 357.504     |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (255.247)   | 50.384      |
| Provisões para imposto de Renda             |             |             |
| Participações e Contribuições               |             |             |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (255.247)   | 50.384      |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |           |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Atividade Econômica                                             | 75.494    | 131.403   |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |           | 50.384    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 75.494    | 80.724    |
| Variação Cambial / Monetária                                    |           |           |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |           |           |
| Custo de Bens Baixados                                          |           | 295       |
| Contas que não Afetam Circulante                                |           |           |
| Aumento de Capital                                              |           |           |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |           |           |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |           |           |
| Demais Origens                                                  | 50.489    | 1.319.063 |
| Total de Recursos                                               | 125.983   | 1.450.466 |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 255.247   |           |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 366.663   | 698.301   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |           |           |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |           |           |
| Dividendos Distribuídos                                         |           |           |
| Demais Aplicações                                               | 9.037     | 7.143     |
| Total Aplicações                                                | 650.947   | 703.444   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (524.964) | 747.022   |
| Variação Ativo Circulante                                       | 475.176   | 1.499.937 |
| Variação Passivo Circulante                                     | (49.769)  | 752.915   |



COMPANHIA DE PESQUISA DE RECURSOS MINERAIS - CPRM

CNPJ: 00.091.652/0001-89

atos constitutivos e endereçamento

Atol/data de criação: DECRETO LEI Nº 764

Atol/data de constituição: ATA DA ASSEMBL. DE CONST.

Atol/data de transferência:

Endereço: AV. PASTEUR, 404 - URCA

22290-240 - RIO DE JANEIRO (RJ)

DDD: (021) - TEL.: 2295-5337/2192-8252

FAX.: 2542-3647

15.08.1969

08.01.1970

OBJETIVO

PLANEJAR, COORDENAR E EXECUTAR SERVIÇOS DE GEOLOGIA E HIDROLOGIA DE RESPONSABILIDADE DA UNIÃO, EM TODO O TERRITÓRIO NACIONAL; ORIENTAR, INCENTIVAR E COOPERAR NAS PESQUISAS E ESTUDOS PARA O APROVEITAMENTO DOS RECURSOS MINERAIS E HÍDRICOS DO PAÍS; ELABORAR SISTEMAS DE INFORMAÇÕES, CARTAS E MAPAS QUE TRADUZAM O CONHECIMENTO GEOLÓGICO E HIDRÁULICO NACIONAL; COLABORAR EM PROJETOS DE PRESERVAÇÃO DO MEIO AMBIENTE

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR PRESIDENTE

AGAMENON SERGIO LUCAS DANTAS

DIRETOR

MANOEL BARRETTO DA ROCHA NETO

DIRETOR

JOSÉ RIBEIRO MENDES

DIRETOR

ALVARO ROGÉRIO ALENCAR SILVA

DIRETOR

FERNANDO PEREIRA DE CARVALHO

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ:

2004

ISACHO AUDITORES INDEPENDENTES S/C

74.006.719/0001-76

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

ANO

ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

466

1.147

1.633

2001

334

841

1.175

2002

348

835

1.183

2003

375

900

1.275

2004

393

839

1.232

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE (%)

102,46

123,66

116,72

101,31

LIQUIDEZ GERAL (%)

164,24

176,58

180,14

112,99

MOBILIZAÇÃO (%)

66,72

60,00

56,83

59,47

ENDIVIDAMENTO GERAL (%)

34,12

34,31

35,01

75,72

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)

0,87

0,95

(9,39)

0,71

MARGEM OPERACIONAL (%)

0,26

0,35

(3,65)

0,22

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (\*) (R\$ MIL.)

101

101

85

104

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

24.821.966

37.223.313

Disponível

9.888.701

11.822.405

Valores a Receber

13.070.632

10.189.190

Estoques

1.662.633

373.712

Outros

14.838.506

Ativo Realizável a Longo Prazo

14.546.467

107.530.381

Valores a Receber

14.107.267

102.468.781

Outros

439.200

5.044.100

Ativo Permanente

23.053.903

24.426.194

Investimentos

504.368

504.368

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

504.368

504.368

Imobilizado

22.504.104

23.876.395

Diferido

45.431

45.431

TOTAL DO ATIVO

62.422.336

169.180.888

PASSIVO

Passivo Circulante

21.267.034

36.742.556

Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.)

157.898

149.620

Contas a Pagar / Outros

21.109.136

36.592.936

Exigível a Longo Prazo

587.072

91.366.870

Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.)

587.072

408.015

Adiantamentos para Aumento Capital

90.958.855

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária (Grupos / Holding)

Patrimônio Líquido

40.568.230

41.071.462

Capital Integralizado

26.772.942

26.772.942

Reservas

13.754.299

13.460.521

Lucros (Prejuízos) Acumulados

40.989

837.999

Outros

TOTAL DO PASSIVO

62.422.336

169.180.888

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

104.416.129

130.040.060

Deduções

Receita Líquida

104.416.129

130.040.060

Custo de Mercadorias e Serviços

(61.387.225)

(71.369.872)

Lucro Bruto

43.028.904

58.670.188

Recargas (Despesas) Operacionais

(45.403.069)

(59.242.633)

Despesas Comerciais e Administrativas

(46.779.999)

(59.978.833)

Despesas (Recargas) Financeiras Líquidas

1.376.930

736.200

Recargas Financeiras

1.351.937

603.134

Despesas Financeiras

24.993

(168.934)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Recargas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

(2.374.165)

(572.445)

Resultado não Operacional

(1.004.628)

1.286.028

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

(3.378.793)

713.583

Provisões para Imposto de Renda

(314.135)

(308.717)

Participações e Contribuições

(118.017)

(115.390)

Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício

(3.810.945)

291.476

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

3.784.126

2.203.826

Lucro Líquido do Exercício

291.476

Depreciação / Exaustão / Amortização

3.493.394

2.020.872

Variação Cambial / Monetária

(910.224)

(369.794)

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

1.200.956

261.272

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

90.958.855

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

228.408

239.904

Demais Origens

56.762

280.585

Total de Recursos

4.089.294

93.683.570

Atividade Econômica (Prejuízo)

3.810.945

Aplicação no Ativo Permanente

1.156.316

3.654.434

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

127.233

128.910

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

686.266

92.973.901

Total Aplicações

5.780.760

96.757.245

Variação do Capital Circulante Líquido

(1.711.468)

(3.073.675)

Variação Ativo Circulante

(2.705.828)

12.401.847

Variação Passivo Circulante

(994.362)

15.475.522

COMPANHIA DOCAS DO CEARA - CDC

CNPJ: 07.223.670/0001-16

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO Nº 54.064 23.07.1964  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 54.064 23.04.1964  
Ata/data de transferência:  
Endereço: PARCA AMIGOS DA MARINHA, S/N - MUCURIBE  
60182-640 - FORTALEZA (CE)  
DDD: (085) - TEL.: 3266-8900/8901/8908 FAX: 3266-5941/5911/8814

OBJETIVO

REALIZAR A ADMINISTRAÇÃO E A EXPLORAÇÃO COMERCIAL DO PORTO DE FORTALEZA, EM SINTONIA COM AS METAS E PLANOS DO GOVERNO FEDERAL.

| DIRETORIAS                 | NOMES                              |
|----------------------------|------------------------------------|
| CARGO                      | 2004                               |
| DIRETOR PRESIDENTE         | RACHEL XIMENES MARQUES             |
| DIRETOR DE ADM. E FINANÇAS | JOSÉ ARNALDO C. BEZERRA DE MENEZES |
| DIRETOR DE INFRA-ESTRUTURA | JOÃO BOSCO FERREIRA GOMES          |

| AUDITORIA EXTERNA |                                   |
|-------------------|-----------------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ: |
| 2004              |                                   |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 36            | 114         |               | 150   |
| 2001 |      | 54            | 85          |               | 139   |
| 2002 |      | 82            | 43          |               | 125   |
| 2003 |      | 47            | 82          |               | 129   |
| 2004 |      | 42            | 85          |               | 127   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 363,26 | 321,75 | 473,68 | 296,68 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 283,34 | 304,18 | 426,77 | 304,54 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 63,21  | 64,29  | 55,88  | 58,03  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 16,71  | 14,59  | 11,90  | 17,03  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | 9,24   | 2,43   | 1,95   | (2,63) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 21,27  | 6,48   | 6,66   | (9,19) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ M/L ) | 146    | 142    | 117    | 106    |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                   | 99,42   | 99,42 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,58    | 0,58  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |            |            | Valores correntes R\$ 1,00                         |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------|------------|------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003       | 2004       | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003       | 2004       |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |            |            |                                                    |            |            |
| ATIVO                          |            |            | PASSIVO                                            |            |            |
| Ativo Circulante               | 26.581.179 | 28.392.107 | Passivo Circulante                                 | 5.611.627  | 9.570.027  |
| Disponível                     | 18.447.751 | 19.618.093 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |            |            |
| Valores a Receber              | 2.815.593  | 3.201.796  | Contas a Pagar / Outros                            | 5.611.627  | 9.570.027  |
| Estoques                       | 93.740     | 156.986    | Exigível a Longo Prazo                             | 2.002.764  | 1.849.830  |
| Outros                         | 5.224.095  | 5.415.232  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |            |            |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 5.914.600  | 6.386.038  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |            |            |
| Valores a Receber              | 5.914.600  | 6.386.038  | Outros                                             | 2.002.764  | 1.849.830  |
| Outros                         |            |            |                                                    |            |            |
| Ativo Permanente               | 31.516.187 | 32.294.628 | Resultado Exercício Futuro                         |            |            |
| Investimentos                  | 122.092    | 122.092    | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |            |            |
| Participações Societárias      |            |            |                                                    |            |            |
| Controladas                    |            |            | Patrimônio Líquido                                 | 56.397.575 | 55.652.916 |
| Coligadas                      |            |            | Capital Integralizado                              | 51.781.960 | 55.260.245 |
| Outras                         |            |            | Reservas                                           | 4.635.615  | 392.671    |
| Outros Investimentos           | 122.092    | 122.092    | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |            |            |
| Imobilizado                    | 28.314.410 | 27.523.013 | Outros                                             |            |            |
| Diferido                       | 3.076.685  | 4.649.523  |                                                    |            |            |
| TOTAL DO ATIVO                 | 64.011.966 | 67.072.773 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 64.011.966 | 67.072.773 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 16.501.764   | 15.918.360   |
| Deduções                                    | (1.695.865)  | (2.315.950)  |
| Receita Líquida                             | 14.805.899   | 13.602.410   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (11.108.753) | (12.028.364) |
| Lucro Bruto                                 | 3.697.146    | 1.574.046    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (2.865.764)  | (3.036.235)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (6.645.752)  | (7.401.312)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 3.847.424    | 2.986.805    |
| Receitas Financeiras                        | 4.175.755    | 3.441.626    |
| Despesas Financeiras                        | (328.331)    | (454.821)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (67.436)     | (15.422)     |
| Outras Receitas Operacionais                |              | 1.393.694    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 831.382      | (1.462.189)  |
| Resultado não Operacional                   | 1.159.872    |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 1.991.254    | (1.462.189)  |
| Provisões para Imposto de Renda             | (656.264)    |              |
| Participações e Contribuições               | (236.364)    |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 1.098.626    | (1.462.189)  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |             |             |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Atividade Econômica                                            | 5.659.649   | 3.990.075   |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 1.098.626   |             |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 4.393.725   | 3.938.330   |
| Variação Cambial / Monetária                                   |             |             |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |             |             |
| Custo de Bens Baixados                                         |             | 1.674       |
| Contas que não Afetam Circulante                               | 167.293     | 50.071      |
| Aumento de Capital                                             | 2.882.672   | 1.777.445   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     | 456.269     |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |             |             |
| Demais Origens                                                 | (2.186.147) | (1.059.915) |
| Total de Recursos                                              | 6.812.463   | 4.707.605   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |             | 1.462.189   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 726.678     | 1.698.449   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |             |             |
| Aplicações de Longo Prazo                                      |             |             |
| Dividendos Distribuídos                                        |             |             |
| Demais Aplicações                                              | 2.167.759   | 3.696.439   |
| Total Aplicações                                               | 2.894.437   | 6.355.077   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | 3.918.026   | (2.147.472) |
| Variação Ativo Circulante                                      | 1.840.174   | 1.810.928   |
| Variação Passivo Circulante                                    | (2.077.652) | 3.658.400   |



COMPANHIA DOCAS DO ESPÍRITO SANTO - CODESA

CNPJ: 27.316.538/0001-66

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DEC. Nº 87.560 09.09.1932  
Ata/data de constituição: AGE PORTOCEL-PORTO ESPEC. BARRA DO RIACHO 21.02.1983  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. GETULIO VARGAS, Nº 556 - CENTRO  
29020-030 - VITÓRIA (ES)  
DDD:(027) - TEL.: 3132-7360/7303 FAX.: 3132-7311

OBJETIVO

TEM POR OBJETO SOCIAL EM HARMONIA COM OS PLANOS, PROGRAMAS E ORIENTAÇÕES DO MINISTÉRIO DOS TRANSPORTES, EXERCER AS FUNÇÕES DE AUTORIDADE PORTUÁRIA, PREVISTAS NA LEGISLAÇÃO ESPECÍFICA E REALIZAR A ADMINISTRAÇÃO E EXPLORAÇÃO COMERCIAL DOS PORTOS ORGANIZADOS DE VITÓRIA, PRAIA MOLE, BARRA DO RIACHO E DEMAIS INSTALAÇÕES PORTUÁRIAS LOCALIZADAS NO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO QUE LHE FOREM INCORPORADAS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                            | 2004                        |
|----------------------------------|-----------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE               | HENRIQUE GERMANO ZIMMER     |
| DIR. DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS | MAURÍCIO CÉZAR DUQUE        |
| DIR. DE COMÉRCIO E FISCALIZAÇÃO  | DANILO ROGER MARÇAL QUEIROZ |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                    |
|------|------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora           |
|      | CNPJ:                              |
| 2004 | INDEP. AUDITORES INDEPENDENTES S/C |
|      | 42.484.370/0001-20                 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 107           | 144         |               | 251   |
| 2001 |      | 126           | 126         |               | 252   |
| 2002 |      | 127           | 126         |               | 253   |
| 2003 |      | 144           | 111         |               | 255   |
| 2004 |      | 144           | 112         |               | 256   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004    |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 101,91 | 74,13  | 70,75  | 116,26  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 60,51  | 57,35  | 69,25  | 82,47   |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 185,40 | 131,13 | 123,03 | 115,55  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 68,38  | 42,19  | 42,82  | 47,00   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 11,15  | 0,03   | (5,78) | (21,62) |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 7,08   | 0,04   | (8,42) | (27,49) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 171    | 191    | 183    | 202     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                           | 2004    |       |
|-------------------------------------|---------|-------|
|                                     | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                       | 98,68   | 98,68 |
| GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO | 1,32    | 1,32  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 10.723.952         | 28.674.940         | Passivo Circulante                                 | 15.158.225         | 24.665.083         |
| Disponível                     | 2.052.103          | 18.277.595         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 5.107.597          | 4.757.538          |
| Valores a Receber              | 7.555.584          | 9.421.005          | Contas a Pagar / Outros                            | 10.050.628         | 19.907.545         |
| Estoques                       | 18.648             | 21.892             | Exigível a Longo Prazo                             | 38.944.052         | 40.360.801         |
| Outros                         | 1.097.617          | 954.148            | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 9.333.095          | 8.831.032          |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 26.739.576         | 24.952.112         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                    |                    |
| Valores a Receber              |                    |                    | Outros                                             | 29.610.957         | 31.529.769         |
| Outros                         | 26.739.576         | 24.952.112         |                                                    |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 88.897.187         | 84.719.850         | Resultado Exercício Futuro                         |                    |                    |
| Investimentos                  | 102.874            | 103.921            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                                 | 72.258.438         | 73.321.018         |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                              | 125.483.018        | 70.276.866         |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                           | 36.837.419         | 25.157.704         |
| Outros Investimentos           | 102.874            | 103.921            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (60.062.599)       | (22.113.552)       |
| Imobilizado                    | 88.794.313         | 84.615.929         | Outros                                             |                    |                    |
| Diferido                       |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>126.360.715</b> | <b>138.346.902</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>126.360.715</b> | <b>138.346.902</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 49.584.487   | 57.662.890   |
| Deduções                                    | (3.218.505)  | (5.947.422)  |
| Receita Líquida                             | 46.365.982   | 51.715.468   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (14.172.781) | (15.497.603) |
| Lucro Bruto                                 | 32.193.201   | 36.217.865   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (28.633.051) | (46.711.387) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (18.003.218) | (20.157.380) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (1.180.415)  | (1.759.924)  |
| Receitas Financeiras                        | 183.247      | 237.884      |
| Despesas Financeiras                        | (1.363.662)  | (1.997.808)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (8.446.897)  | (25.272.703) |
| Outras Receitas Operacionais                | 997.479      | 478.620      |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 5.560.150    | (10.493.522) |
| Resultado não Operacional                   | (9.698.512)  | (14.343)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              | (5.343.996)  |
| Resultado antes do LR e Participações       | (4.138.362)  | (15.851.861) |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |              |
| Participações e Contribuições               | (38.665)     |              |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (4.177.027)  | (15.851.861) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                             | 8.284.936         | 7.695.283         |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                   |                   |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 3.510.611         | 4.296.764         |
| Variação Cambial / Monetária                                    | 3.878.499         | 3.398.519         |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 895.826           |                   |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                   |                   |
| Aumento de Capital                                              | 8.491.194         | 18.999.105        |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      | 11.828.655        | 12.969.328        |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   | 12.140.123        |
| Demais Origens                                                  |                   |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>28.604.785</b> | <b>51.803.839</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 4.177.027         | 15.851.861        |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 4.210.958         | 15.070.525        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                   |                   |
| Dividendos Distribuídos                                         |                   |                   |
| Demais Aplicações                                               | 20.898.462        | 12.437.323        |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>29.286.447</b> | <b>43.359.709</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (681.662)         | 8.444.130         |
| Variação Ativo Circulante                                       | (29.858)          | 17.950.988        |
| Variação Passivo Circulante                                     | 651.804           | 9.506.858         |

COMPANHIA DOCAS DO ESTADO DE SÃO PAULO - CODESP

CNPJ: 44.837.524/0001-07

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO |                                                   |            | OBJETIVO                                                                                                                                                           |  |
|------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Ata/data de criação:               | AGE / PORTOBRÁS                                   | 15.09.1980 | ADMINISTRAÇÃO E A EXPLORAÇÃO COMERCIAL DOS PORTOS ORGANIZADOS, ATUANDO INCLUSIVE COMO OPERADORA PORTUÁRIA, E DEMAIS INSTALAÇÕES PORTUÁRIAS DO ESTADO DE SÃO PAULO. |  |
| Ata/data de constituição:          | ESCRITURA PÚBLICA                                 | 01.10.1980 |                                                                                                                                                                    |  |
| Ata/data de transferência:         |                                                   |            |                                                                                                                                                                    |  |
| Endereço:                          | AV. CONS. RODRIGUES ALVES, S/N, ED. SEDE - MACUCO |            |                                                                                                                                                                    |  |
|                                    | 11015-900 - SANTOS (SP)                           |            |                                                                                                                                                                    |  |
| DDD: (013) - TEL: 3222-3465/8169   | FAX: 3222-3068                                    |            |                                                                                                                                                                    |  |

| DIRETORIAS                            | NOMES                       |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| CARGO                                 | 2004                        |
| DIRETOR PRESIDENTE                    | JOSE CARLOS MELLO REGO      |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS   | MAURO MARQUES               |
| DIRETOR COMERCIAL E DESENVOLVIMENTO   | FABRIZIO PIERDOMENICO       |
| DIRETOR DE INFRA-ESTRUTURA E SERVIÇOS | ARNALDO DE OLIVEIRA BARRETO |

| AUDITORIA EXTERNA |                                                          |
|-------------------|----------------------------------------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                        |
| 2004              | INDEP. AUDITORES INDEPENDENTES S/C<br>42.464.370/0001-20 |

| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |               |             |               |       |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| ANO \ ÁREA                      | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            | 395           | 954         |               | 1.349 |
| 2001                            | 387           | 860         |               | 1.247 |
| 2002                            | 381           | 847         |               | 1.228 |
| 2003                            | 376           | 829         |               | 1.205 |
| 2004                            | 373           | 816         |               | 1.189 |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                  |        |         |        |        |
|--------------------------------------------|--------|---------|--------|--------|
| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002    | 2003   | 2004   |
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 11,31  | 10,92   | 24,37  | 23,40  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 53,40  | 48,77   | 52,77  | 62,47  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 166,68 | 212,01  | 205,72 | 176,77 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 44,47  | 56,91   | 57,69  | 55,57  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (0,63) | (30,96) | 0,88   | 10,45  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (1,24) | (38,09) | 0,94   | 10,54  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ M/L) | 185    | 249     | 274    | 330    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

| COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%) |         |       |
|-----------------------------------------|---------|-------|
| ACIONISTA                               | 2004    |       |
|                                         | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                           | 99,96   | 99,98 |
| DEMAIS ESTATAIS (INFERIOR 1 %)          | 0,04    | 0,02  |

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  |      |      |               |      |      |
|----------------------------|------|------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1.00 |      |      |               |      |      |
| DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |

| BALANÇO PATRIMONIAL            |               |               |                                                    |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| ATIVO                          |               |               | PASSIVO                                            |               |               |
| Ativo Circulante               | 41.293.555    | 44.571.991    | Passivo Circulante                                 | 169.460.362   | 190.505.364   |
| Disponível                     | 1.206.398     | 2.027.117     | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 9.465.931     | 13.452.691    |
| Valores a Receber              | 24.499.197    | 31.124.310    | Contas a Pagar / Outros                            | 159.994.431   | 177.052.673   |
| Estoques                       | 372.735       | 374.879       | Exigível a Longo Prazo                             | 485.585.534   | 486.702.902   |
| Outros                         | 15.215.225    | 11.045.685    | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 53.894.543    | 48.052.073    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 304.359.900   | 378.463.322   | Adiantamentos para Aumento Capital                 | 431.690.991   | 438.650.829   |
| Valores a Receber              | 213.101.222   | 278.796.149   | Outros                                             |               |               |
| Outros                         | 91.258.678    | 99.667.173    | Resultado Exercício Futuro                         | 96.499.703    | 91.368.397    |
| Ativo Permanente               | 789.815.818   | 795.712.463   | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |
| Investimentos                  | 307.727       | 567.727       |                                                    |               |               |
| Participações Societárias      | 26.353        | 26.353        |                                                    |               |               |
| Controladas                    |               |               |                                                    |               |               |
| Coligadas                      |               |               |                                                    |               |               |
| Outras                         | 26.353        | 26.353        | Patrimônio Líquido                                 | 383.923.674   | 450.141.113   |
| Outros Investimentos           | 281.374       | 541.374       | Capital Integralizado                              | 1.160.715.915 | 1.165.695.895 |
| Imobilizado                    | 775.396.978   | 788.928.568   | Reservas                                           | 3.924.885     | 21.106.585    |
| Diferido                       | 14.111.113    | 8.216.168     | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (780.717.126) | (736.661.367) |
|                                |               |               | Outros                                             |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 1.135.469.273 | 1.218.747.776 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 1.135.469.273 | 1.218.747.776 |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                   |               |               | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                           |               |              |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 359.299.599   | 446.249.646   | Atividade Econômica                                             | 27.908.248    | 70.255.943   |
| Deduções                                    | (26.422.012)  | (50.975.258)  | Lucro Líquido do Exercício                                      | 3.368.837     | 47.041.277   |
| Receita Líquida                             | 332.877.587   | 395.274.388   | Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 23.222.331    | 22.226.478   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (118.586.093) | (125.647.597) | Variação Cambial / Monetária                                    |               |              |
| Lucro Bruto                                 | 214.291.494   | 269.626.791   | Equivalência Patrimonial Líquida                                |               |              |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (201.240.361) | (194.293.468) | Custo de Bens Baixados                                          | 1.317.060     | 968.188      |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (124.504.935) | (93.599.107)  | Contas que não Afetam Circulante                                |               |              |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (55.310.906)  | (31.620.952)  | Aumento de Capital                                              | 1.239.653     | 2.100.000    |
| Receitas Financeiras                        | 10.946.435    | 13.203.738    | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |               |              |
| Despesas Financeiras                        | (66.257.341)  | (44.824.690)  | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |               |              |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               | Demais Origens                                                  | 258.925.894   | 32.208.080   |
| Outras Despesas Operacionais                | (81.046.267)  | (66.387.009)  | Total de Recursos                                               | 288.073.795   | 104.564.023  |
| Outras Receitas Operacionais                | 59.621.747    | 2.313.600     | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |               |              |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               | Aplicação no Ativo Permanente                                   | 1.766.176     | 16.171.581   |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |               |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 13.051.133    | 75.333.323    | Aplicações de Longo Prazo                                       |               |              |
| Resultado não Operacional                   | (2.476.719)   | (996.419)     | Dividendos Distribuídos                                         |               |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               | Demais Aplicações                                               | 57.545.777    | 106.159.008  |
| Resultado antes do LR. e Participações      | 10.572.414    | 74.346.904    | Total Aplicações                                                | 59.331.953    | 122.330.589  |
| Provisões para Imposto de Renda             | (7.203.577)   | (27.305.627)  | Variação do Capital Circulante Líquido                          | 228.741.842   | (17.766.566) |
| Participações e Contribuições               |               |               | Variação Ativo Circulante                                       | (2.455.931)   | 3.278.436    |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 3.368.837     | 47.041.277    | Variação Passivo Circulante                                     | (231.197.773) | 21.045.002   |



## COMPANHIA DOCAS DO MARANHÃO - CODOMAR

CNPJ: 06.347.892/0001-88

## ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO Nº 73.725 04.03.1974  
 Ata/data de constituição: ATA DA SESSÃO PÚBLICA 28.12.1973  
 Ata/data de transferência:  
 Endereço: PORTO DO ITAQUI S/N - ITAQUI  
 65085-370 - SÃO LUIS (MA)  
 DDD: (098) - TEL.: 3232-8332/4932/3231-7388/4420 FAX.: 3232-4932

## OBJETIVO

REALIZAR, EM HARMONIA COM OS PLANOS E PROGRAMAS DO MINISTÉRIO DOS TRANSPORTES, A ADMINISTRAÇÃO E EXPLORAÇÃO COMERCIAL DOS PORTOS ORGANIZADOS E DEMAIS INSTALAÇÕES PORTUÁRIAS DO ESTADO DO MARANHÃO E ADMINISTRAÇÃO DAS HIDROVIÁRIAS AHINOR E AHIMOC, POR DELEGAÇÃO DO GOVERNO FEDERAL.

## DIRETORIAS

## NOMES

| CARGO                               | 2004                          |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE                  | WASHINGTON DE OLIVEIRA VIEGAS |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | BENEDITO SALIM DUALIBE        |
| DIRETOR DE ENGENHARIA E OPERAÇÕES   | BENTO MOREIRA LIMA NETO       |

## AUDITORIA EXTERNA

|      |                                           |
|------|-------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  |
| CNPJ |                                           |
| 2004 | SOMA AUDITORIA METODOS ORG. E SISTEMA S/C |
|      | 3.656.477/0001-18                         |

## QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 26            | 79          |               | 105   |
| 2001       | 17            |             |               | 17    |
| 2002       | 17            |             |               | 17    |
| 2003       | 17            |             |               | 17    |
| 2004       | 17            |             |               | 17    |

## INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001     | 2002   | 2003     | 2004    |
|--------------------------------------------|----------|--------|----------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 1.287,89 | 991,81 | 596,78   | 623,31  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 1.260,04 | 993,65 | 602,91   | 635,33  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 84,70    | 85,37  | 82,44    | 81,05   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 1,27     | 1,61   | 3,37     | 3,42    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (1,19)   | 0,48   | (3,73)   | (3,22)  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (31,22)  | 17,44  | (174,82) | (82,07) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 117      | 338    | 219      | 390     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                     | 2004    |       |
|-------------------------------|---------|-------|
|                               | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                 | 99,97   | 99,97 |
| GOVERNO DO ESTADO DO MARANHÃO | 0,03    | 0,03  |

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 36.293.282         | 37.251.636         | Passivo Circulante                                 | 6.081.500          | 5.976.385          |
| Disponível                     | 29.883.944         | 31.179.404         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Valores a Receber              | 2.410              | 1.138              | Contas a Pagar / Outros                            | 6.081.500          | 5.976.385          |
| Estoques                       | 40.581             | 27.088             | Exigível a Longo Prazo                             |                    |                    |
| Outros                         | 6.366.347          | 6.044.006          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 372.659            | 717.963            | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                    |                    |
| Valores a Receber              |                    | 565.716            | Outros                                             |                    |                    |
| Outros                         | 372.659            | 152.247            |                                                    |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 143.605.163        | 136.875.031        | Resultado Exercício Futuro                         |                    |                    |
| Investimentos                  | 313.505            | 313.505            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                                 | 174.189.604        | 168.868.245        |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                              | 101.702.175        | 101.702.175        |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                           | 1.073.678          | 1.073.678          |
| Outros Investimentos           | 313.505            | 313.505            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (18.676.249)       | (23.997.608)       |
| Imobilizado                    | 143.291.658        | 136.561.526        | Outros                                             |                    |                    |
| Diferido                       |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>180.271.104</b> | <b>174.844.630</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>180.271.104</b> | <b>174.844.630</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |             |              |
|---------------------------------------------|-------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 3.714.839   | 6.627.658    |
| Deduções                                    |             |              |
| Receita Líquida                             | 3.714.839   | 6.627.658    |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |             |              |
| Lucro Bruto                                 | 3.714.839   | 6.627.658    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (9.820.787) | (11.880.356) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | 9.280.997   | (9.303.360)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (6.218.411) | 4.398.140    |
| Receitas Financeiras                        | (6.240.478) | 4.398.140    |
| Despesas Financeiras                        | 22.087      |              |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | (6.103.045) |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (6.780.298) | (7.076.745)  |
| Outras Receitas Operacionais                |             | 101.629      |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    | 2.502       | 5.063        |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |             |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (6.103.046) | (5.247.635)  |
| Resultado não Operacional                   | 95.273      |              |
| Variáveis Monetárias e Cambiais Líquidas    |             |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (6.007.773) | (5.247.635)  |
| Provisões para Imposto de Renda             | (386.249)   | (148.235)    |
| Participações e Contribuições               | (100.358)   | (43.402)     |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (6.494.380) | (5.439.272)  |

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |           |           |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Atividade Econômica                                             | 6.769.909 | 6.857.874 |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |           |           |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 6.780.269 | 6.739.981 |
| Varição Cambial / Monetária                                     |           |           |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |           |           |
| Custo de Bens Baixados                                          |           |           |
| Contas que não Afetam Circulante                                | (10.390)  | 117.913   |
| Aumento de Capital                                              |           |           |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |           |           |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |           |           |
| Demais Origens                                                  |           |           |
| Total de Recursos                                               | 6.769.909 | 6.857.874 |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 6.494.380 | 5.439.272 |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 22.687    | 9.829     |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |           |           |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 180.303   | 345.304   |
| Dividendos Distribuídos                                         |           |           |
| Demais Aplicações                                               |           |           |
| Total Aplicações                                                | 6.677.370 | 5.794.405 |
| Varição do Capital Circulante Líquido                           | 92.539    | 1.063.469 |
| Varição Ativo Circulante                                        | 2.779.931 | 958.354   |
| Varição Passivo Circulante                                      | 2.687.392 | (105.115) |

COMPANHIA DOCAS DO PARÁ - CDP

CNPJ: 04.933.552/0001-03

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO                |  |                               |                    | OBJETIVO                                                                                                          |                                                                 |             |  |
|---------------------------------------------------|--|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|--|
| Ata/data de criação: DECRETO LEI Nº155            |  | 10.02.1997                    |                    | ADMINISTRAÇÃO E A EXPLORAÇÃO COMERCIAL DOS PORTOS ORGANIZADOS, E DEMAIS INSTALAÇÕES PORTUÁRIAS DO ESTADO DO PARÁ. |                                                                 |             |  |
| Ata/data de constituição: DECRETO Nº 61.300       |  | 06.09.1997                    |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Ata/data de transferência:                        |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Endereço: AV. PRESIDENTE VARGAS, Nº 41 - 2º ANDAR |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| 66010-000 - BELÉM (PA)                            |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| DDD: (091) - TEL.: 3216-2011 FAX.: 3241-1741      |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| DIRETORIAS                                        |  | NOMES                         |                    | AUDITORIA EXTERNA                                                                                                 |                                                                 |             |  |
| CARGO                                             |  | 2004                          |                    | ANO Nome da Empresa Auditada                                                                                      |                                                                 |             |  |
| DIRETOR PRESIDENTE                                |  | ADEMIR GALVÃO ANDRADE         |                    | CNPJ:                                                                                                             |                                                                 |             |  |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO               |  | MARCOS JOSÉ PEREIRA DAMASCENO |                    | 2004 AUDIVA AUDITORES INDEPENDENTES S/C                                                                           |                                                                 |             |  |
| DIRETOR DE GESTÃO PORTUÁRIA                       |  | NELSON PONTES SIMAS           |                    | 27.281.229/0001-06                                                                                                |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    | QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO                                                                                   |                                                                 |             |  |
| ANO \ ÁREA                                        |  | Administração                 | Operacional        | Investimentos                                                                                                     | Total                                                           |             |  |
| 2000                                              |  | 68                            | 229                |                                                                                                                   | 297                                                             |             |  |
| 2001                                              |  | 68                            | 227                |                                                                                                                   | 295                                                             |             |  |
| 2002                                              |  | 65                            | 220                |                                                                                                                   | 285                                                             |             |  |
| 2003                                              |  | 65                            | 208                |                                                                                                                   | 273                                                             |             |  |
| 2004                                              |  | 68                            | 224                |                                                                                                                   | 292                                                             |             |  |
|                                                   |  |                               |                    | COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)                                                                           |                                                                 |             |  |
| ACIONISTA                                         |  | 2004                          |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  | Votante                       |                    | Total                                                                                                             |                                                                 |             |  |
| UNIAO FEDERAL                                     |  | 100,00                        |                    | 100,00                                                                                                            |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    | Valores correntes R\$ 1,00                                                                                        |                                                                 |             |  |
| DISCRIMINAÇÃO                                     |  | 2003                          | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                                                                                     |                                                                 | 2003 2004   |  |
| BALANÇO PATRIMONIAL                               |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| ATIVO                                             |  |                               | PASSIVO            |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Ativo Circulante                                  |  |                               | Passivo Circulante |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Disponível                                        |  |                               | 49.036.333         | 49.147.710                                                                                                        | 11.739.549                                                      | 12.244.476  |  |
| Valores a Receber                                 |  |                               | 36.570.780         | 28.934.539                                                                                                        |                                                                 |             |  |
| Estoque                                           |  |                               | 2.891.080          | 5.231.606                                                                                                         |                                                                 |             |  |
| Outros                                            |  |                               | 169.530            | 320.103                                                                                                           | 11.739.549                                                      | 12.244.476  |  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo                    |  |                               | 9.404.963          | 16.661.262                                                                                                        | 3.259.036                                                       | 2.480.113   |  |
| Valores a Receber                                 |  |                               | 3.283.967          | 2.496.739                                                                                                         |                                                                 |             |  |
| Outros                                            |  |                               | 149.400            | 132.773                                                                                                           |                                                                 |             |  |
| Ativo Permanente                                  |  |                               | 3.134.567          | 2.363.966                                                                                                         |                                                                 |             |  |
| Investimentos                                     |  |                               | 121.691.341        | 130.916.163                                                                                                       |                                                                 |             |  |
| Participações Societárias                         |  |                               | 232.038            | 232.038                                                                                                           |                                                                 |             |  |
| Controladas                                       |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Coligadas                                         |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Outras                                            |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Outros Investimentos                              |  |                               | 232.038            | 232.038                                                                                                           |                                                                 |             |  |
| Imobilizado                                       |  |                               | 120.768.496        | 130.573.545                                                                                                       |                                                                 |             |  |
| Diferido                                          |  |                               | 600.807            | 110.580                                                                                                           |                                                                 |             |  |
| TOTAL DO ATIVO                                    |  |                               | 174.011.641        | 182.560.612                                                                                                       | 174.011.641                                                     | 182.560.612 |  |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                         |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços        |  |                               | 50.582.293         | 54.544.052                                                                                                        | Atividade Econômica                                             |             |  |
| Deduções                                          |  |                               | (5.294.046)        | (7.360.060)                                                                                                       | Lucro Líquido do Exercício                                      |             |  |
| Receita Líquida                                   |  |                               | 45.288.247         | 47.183.992                                                                                                        | Depreciação / Exaustão / Amortização                            |             |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços                   |  |                               | (24.070.141)       | (25.503.418)                                                                                                      | Variação Cambial / Monetária                                    |             |  |
| Lucro Bruto                                       |  |                               | 21.218.106         | 21.680.574                                                                                                        | Equivalência Patrimonial Líquida                                |             |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais                |  |                               | (5.406.826)        | (10.870.958)                                                                                                      | Custo de Bens Baixados                                          |             |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas             |  |                               | (18.746.578)       | (24.149.371)                                                                                                      | Contas que não Afetam Circulante                                |             |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas        |  |                               | 5.127.998          | 4.428.493                                                                                                         | Aumento de Capital                                              |             |  |
| Receitas Financeiras                              |  |                               | 5.128.098          | 4.428.493                                                                                                         | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |             |  |
| Despesas Financeiras                              |  |                               | (102)              |                                                                                                                   | Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |             |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial                |  |                               |                    |                                                                                                                   | Demais Origens                                                  |             |  |
| Outras Despesas Operacionais                      |  |                               |                    |                                                                                                                   | Total de Recursos                                               |             |  |
| Outras Receitas Operacionais                      |  |                               | 8.121.754          | 8.849.012                                                                                                         | Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |             |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda          |  |                               |                    |                                                                                                                   | Aplicação no Ativo Permanente                                   |             |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos       |  |                               |                    |                                                                                                                   | Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |             |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                      |  |                               | 15.721.280         | 10.809.608                                                                                                        | Aplicações de Longo Prazo                                       |             |  |
| Resultado não Operacional                         |  |                               | 2.314.167          | 1.744.022                                                                                                         | Dividendos Distribuídos                                         |             |  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas          |  |                               | (750.172)          | (968.754)                                                                                                         | Demais Aplicações                                               |             |  |
| Resultado antes do I.R. e Participações           |  |                               | 17.285.275         | 11.584.876                                                                                                        | Total Aplicações                                                |             |  |
| Provisões para Imposto de Renda                   |  |                               | (2.599.660)        | (1.490.184)                                                                                                       | Variação do Capital Circulante Líquido                          |             |  |
| Participações e Contribuições                     |  |                               | (2.101.310)        | (1.261.796)                                                                                                       | Variação Ativo Circulante                                       |             |  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício           |  |                               | 12.104.296         | 8.832.896                                                                                                         | Variação Passivo Circulante                                     |             |  |
| DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES             |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    | 18.921.918                                                                                                        | 15.957.535                                                      |             |  |
|                                                   |  |                               |                    | 12.104.296                                                                                                        | 8.832.896                                                       |             |  |
|                                                   |  |                               |                    | 6.817.622                                                                                                         | 7.124.639                                                       |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |
|                                                   |  |                               |                    |                                                                                                                   |                                                                 |             |  |



COMPANHIA DOCAS DO RIO DE JANEIRO - CDRJ

CNPJ: 42.266.890/0001-28

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atol/data de criação: DECRETO-LEI Nº 256

Atol/data de constituição: DECRETO Nº 72.439

Atol/data de transferência:

Endereço: RUA ACRE, Nº 21, 4º ANDAR - CENTRO

20081-000 - RIO DE JANEIRO (RJ)

DDD: (021) - TEL.: 2219-8544/3232-5109 FAX.: 3232-5104/5105

28.02.1987

09.07.1973

OBJETIVO

ADMINISTRAÇÃO E EXPLORAÇÃO COMERCIAL DOS PORTOS ORGANIZADOS DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO, BEM COMO AS ATIVIDADES DE DRAGAGEM, PESQUISAS HIDROVIÁRIAS E ENSINO PORTUÁRIO.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR PRESIDENTE

ANTONIO CARLOS SOARES LIMA

DIRETOR DE PLANEJAMENTO E FINANÇAS

VILMAR VALLE

DIRETOR DE ADM. E RECURSOS HUMANOS

JOSÉ ALVES SOBRINHO

DIRETOR DE GESTAO PORTUÁRIA

LUIZ RAFAEL D OLIVEIRA MUSSI

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ:

2004

AUDITASSE - AUDITORES INDEP. S/C

42.185.769/0001-71

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

ANO \ ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

493

203

696

2001

437

251

688

2002

393

278

671

2003

382

276

658

2004

459

268

727

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

18,50

17,13

12,39

32,53

LIQUIDEZ GERAL ( % )

40,58

36,08

7,45

9,63

IMOBILIZAÇÃO ( % )

401,49

897,20

1.294,27

(8.121,02)

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

59,43

67,82

87,82

98,52

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

(68,76)

(231,03)

(78,07)

-

MARGEM OPERACIONAL ( % )

(348,84)

(469,55)

(80,67)

(75,48)

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ MIL )

62

69

93

113

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

49.790.957

72.491.642

Disponível

11.179.925

37.353.699

Valores a Receber

21.831.547

25.511.298

Estoques

382.328

409.300

Outros

16.397.157

9.217.345

Ativo Realizável a Longo Prazo

11.469.740

16.717.281

Valores a Receber

Outros

11.469.740

16.717.281

Ativo Permanente

874.798.197

870.615.349

Investimentos

540.052

540.052

Participações Societárias

464.721

464.721

Controladas

Coligadas

Outras

464.721

464.721

Outros Investimentos

75.331

75.331

Imobilizado

874.258.145

870.075.297

Diferido

TOTAL DO ATIVO

936.058.894

959.824.272

PASSIVO

Passivo Circulante

402.022.441

222.873.905

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

3.702.330

2.830.648

Contas a Pagar / Outros

368.320.111

220.043.259

Exigível a Longo Prazo

420.002.630

703.565.447

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

364.951.472

361.437.039

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

55.051.158

342.128.408

Resultado Exercício Futuro

46.443.905

44.105.438

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

67.589.918

(10.720.518)

Capital Integralizado

1.259.996.216

1.269.421.952

Reservas

47.988.264

72.158.324

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

(1.240.392.562)

(1.372.300.794)

Outros

TOTAL DO PASSIVO

936.058.894

959.824.272

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

65.412.669

82.754.321

Deduções

(3.295.506)

(4.294.045)

Receita Líquida

62.117.163

78.460.276

Custo de Mercadorias e Serviços

(29.525.728)

(32.724.690)

Lucro Bruto

32.591.435

45.735.586

Receitas ( Despesas ) Operacionais

(157.727.954)

(145.590.158)

Despesas Comerciais e Administrativas

(56.022.767)

(60.776.412)

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

(58.241.149)

(69.675.677)

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

(58.241.149)

(69.675.677)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

(48.276.165)

(20.552.571)

Outras Receitas Operacionais

4.312.117

5.414.504

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

(125.136.519)

(99.854.570)

Resultado não Operacional

7.733.398

14.265.988

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

84.632.902

23.121.507

Resultado antes do I.R. e Participações

(52.770.229)

(62.447.095)

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

(52.770.229)

(62.447.095)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

15.115.269

11.249.054

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

11.748.167

11.093.736

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

3.367.122

155.318

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

22.849.531

53.603.842

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

283.562.816

Total de Recursos

37.964.820

348.415.512

Atividade Econômica (Prejuízo)

52.770.229

62.447.095

Aplicação no Ativo Permanente

2.737.311

7.066.206

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

44.150.155

5.247.541

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

5.620.234

71.805.449

Total Aplicações

105.277.929

146.566.291

Variação do Capital Circulante Líquido

(67.313.109)

201.849.221

Variação Ativo Circulante

1.558.386

22.700.685

Variação Passivo Circulante

68.871.495

(179.148.536)

COMPANHIA DOCAS DO RIO GRANDE DO NORTE - CODERN

CNPJ: 34.040.345/0001-90

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: DECRETO-LEI Nº 794 27.08.1969  
Ato/data de constituição: DECRETO Nº 86.154 03.02.1970  
Ato/data de transferência:  
Endereço: AV. ENG HILDEBRANDO DE GOIS, Nº 220 - RIBEIRA  
59010-700 - NATAL (RN)  
DDD: (084) - TEL.: 4005-5301/5302 FAX.: 4005-5320

OBJETIVO

ADMINISTRAÇÃO E EXPLORAÇÃO COMERCIAL DO TERMINAL SALINEIRO DE AREIA BRANCA, DO PORTO DE NATAL E DEMAIS INSTALAÇÕES PORTUÁRIAS DO RIO GRANDE DO NORTE QUE LHE FOREM INCORPORADAS, PODENDO POR DELEGAÇÃO DO GOVERNO FEDERAL, ATRAVÉS DE CONVÊNIO, REALIZAR A ADMINISTRAÇÃO DE PORTOS ORGANIZADOS E DE INSTALAÇÕES PORTUÁRIAS LOCALIZADAS EM OUTROS ESTADOS.

| DIRETORIAS                          | NOMES                              |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| CARGO                               | 2004                               |
| PRESIDENTE                          | JOSÉ WALTER DE CARVALHO            |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | EUGÊNIO LEOPOLDO ROSADO C. RODRIGU |
| DIRETOR TÉCNICO E COMERCIAL         | HANNA YOUSEF EMILE SAFIEH          |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO   | Nome da Empresa Auditora |
|-------|--------------------------|
| CNPJ: |                          |
| 2004  |                          |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 194           | 202         |               | 396   |
| 2001       | 84            | 147         |               | 231   |
| 2002       | 79            | 149         |               | 228   |
| 2003       | 75            | 139         |               | 214   |
| 2004       | 72            | 136         |               | 208   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001    | 2002     | 2003     | 2004    |
|------------------------------------------------|---------|----------|----------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 192,64  | 95,18    | 153,34   | 324,89  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 14,46   | 43,54    | 54,99    | 83,89   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | 406,01  | 103,70   | 111,25   | 103,80  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 78,15   | 13,35    | 19,99    | 19,07   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (54,47) | (13,29)  | (20,54)  | (14,11) |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (81,59) | (105,72) | (140,70) | (75,12) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 74      | 84       | 98       | 130     |

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                   | 99,99   | 99,99 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,01    | 0,01  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |             |             |                                                    | Valores correntes R\$ 1.00 |               |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|----------------------------|---------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004          |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |                            |               |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |                            |               |
| Ativo Circulante               | 20.881.205  | 31.417.792  | Passivo Circulante                                 | 13.617.197                 | 9.670.197     |
| Disponível                     | 11.000.445  | 15.699.194  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Valores a Receber              | 4.303.033   | 4.560.613   | Contas a Pagar / Outros                            | 13.617.197                 | 9.670.197     |
| Estoques                       | 506.841     | 1.817.585   | Exigível a Longo Prazo                             | 26.013.944                 | 29.924.847    |
| Outros                         | 5.070.886   | 9.340.400   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |               |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 911.573     | 1.798.095   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |               |
| Valores a Receber              |             |             | Outros                                             | 26.013.944                 | 29.924.847    |
| Outros                         | 911.573     | 1.798.095   |                                                    |                            |               |
| Ativo Permanente               | 176.422.422 | 174.421.250 | Resultado Exercício Futuro                         |                            |               |
| Investimentos                  | 13.236      | 25.749      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |               |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |                            |               |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 158.584.059                | 168.042.093   |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 108.379.474                | 108.379.474   |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 154.086.592                | 160.813.674   |
| Outros Investimentos           | 13.236      | 25.749      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (103.882.007)              | (121.151.055) |
| Imobilizado                    | 176.409.186 | 174.395.501 | Outros                                             |                            |               |
| Diferido                       |             |             |                                                    |                            |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 198.215.200 | 207.637.137 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 198.215.200                | 207.637.137   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 23.149.855   | 31.552.946   |
| Deduções                                    | (1.424.697)  | (4.107.193)  |
| Receita Líquida                             | 21.725.158   | 27.445.753   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (21.708.660) | (22.730.555) |
| Lucro Bruto                                 | 16.498       | 4.715.198    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (1.791.916)  | (2.514.754)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (9.660.578)  | (10.140.712) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 292.059      | 512.115      |
| Receitas Financeiras                        | 340.512      | 682.747      |
| Despesas Financeiras                        | (48.453)     | (170.632)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                |              |              |
| Outras Receitas Operacionais                | 7.576.603    | 7.113.843    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (1.775.418)  | 2.200.444    |
| Resultado não Operacional                   |              |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | (30.765.350) | (25.902.836) |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (32.571.277) | (23.702.392) |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |              |
| Participações e Contribuições               |              |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (32.571.277) | (23.702.392) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |            |             |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Atividade Econômica                                             | 40.458.142 | 29.508.136  |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |            |             |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 5.429.661  | 5.162.033   |
| Variação Cambial / Monetária                                    | 32.347.089 | 23.111.595  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |            |             |
| Custo de Bens Baixados                                          | 2.681.392  | 1.234.108   |
| Contas que não Afetam Circulante                                |            |             |
| Aumento de Capital                                              | 12.414.534 | 11.360.001  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |            |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |            |             |
| Demais Origens                                                  | 13.993.693 | 16.833.073  |
| Total de Recursos                                               | 66.866.569 | 57.701.210  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 32.571.277 | 23.702.392  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 9.496.953  | 4.382.335   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |            |             |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 33.034     | 863.637     |
| Dividendos Distribuídos                                         |            |             |
| Demais Aplicações                                               | 16.996.110 | 14.269.259  |
| Total Aplicações                                                | 59.097.374 | 43.217.623  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 7.769.185  | 14.483.587  |
| Variação Ativo Circulante                                       | 10.903.849 | 10.536.587  |
| Variação Passivo Circulante                                     | 3.134.654  | (3.947.000) |



COMPANHIA NACIONAL DE ABASTECIMENTO - CONAB

CNPJ: 26.461.699/0001-80

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 8.029/90 12.04.1990  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 369 19.12.1991  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SAGS Q. 901 - CONJUNTO A, LOTE 99 - ED. CONAB  
70390-010 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3312-6300/01 FAX.: 3226-9058/3225-7635

OBJETIVO

EXECUTAR A POLÍTICA AGRÍCOLA NO SEGMENTO DO ABASTECIMENTO E A POLÍTICA DE GARANTIA DE PREÇOS MÍNIMOS, FORNECER SUBSÍDIOS AO MINISTRO DA AGRICULTURA, PECUÁRIA E ABASTECIMENTO NA FORMULAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS REFERIDAS POLÍTICAS, BEM COMO NA FIXAÇÃO DOS VOLUMES MÍNIMOS DOS ESTOQUES REGULADORES E ESTRATÉGICOS.

| DIRETORIAS                                 | NOMES                          |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
| CARGO                                      | 2004                           |
| PRESIDENTE                                 | JACINTO FERREIRA               |
| DIR. DE GESTÃO ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA | JOSÉ CARLOS DE ANDRADE         |
| DIR. DE LOGÍSTICA E GESTÃO EMPRESARIAL     | SÍLVIO ISCOPO PORTO            |
| DIR. DE GESTÃO DE ESTOQUES                 | ELEDIL EINSTEIN DA SILVA BESSA |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada<br>CNPJ: |
|------|-----------------------------------|
| 2004 |                                   |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 1.830         | 2.540       |               | 4.370 |
| 2001 |      | 2.384         | 1.309       |               | 3.693 |
| 2002 |      | 2.064         | 436         |               | 2.500 |
| 2003 |      | 2.026         | 470         |               | 2.496 |
| 2004 |      | 2.445         | 670         |               | 3.115 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 100,47 | 104,39 | 108,14 | 107,73 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 103,52 | 109,18 | 112,72 | 111,94 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 85,68  | 73,27  | 62,38  | 56,72  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 80,28  | 74,44  | 74,74  | 77,56  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 22,56  | 7,31   | 9,40   | 9,38   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 15,42  | 2,90   | 12,68  | 12,28  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 113    | 280    | 109    | 104    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               | 1.324.710.606        | 1.570.554.626        | Passivo Circulante                                 | 1.225.022.008        | 1.457.905.790        |
| Disponível                     | 82.293.496           | 61.253.224           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      | 1.147.720.404        |
| Valores a Receber              | 391.441.077          | 468.302.596          | Contas a Pagar / Outros                            | 1.225.022.008        | 310.185.386          |
| Estoques                       | 850.811.657          | 1.040.011.474        | Exigível a Longo Prazo                             | 1.183.508            | 888.289              |
| Outros                         | 164.376              | 987.332              | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 1.183.508            | 818.889              |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 57.443.067           | 62.468.284           | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      | 69.420               |
| Valores a Receber              | 57.443.067           | 62.468.284           | Outros                                             |                      |                      |
| Outros                         |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 258.566.663          | 247.858.730          | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 103.426.870          | 102.267.886          | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 37.249.255           | 37.247.983           |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Coligadas                      |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| Outras                         | 37.249.255           | 37.247.983           | Patrimônio Líquido                                 | 414.514.820          | 422.087.561          |
| Outros Investimentos           | 66.177.615           | 65.019.603           | Capital Integralizado                              | 223.180.499          | 223.180.498          |
| Imobilizado                    | 155.139.793          | 145.590.844          | Reservas                                           | 35.906.873           | 35.958.521           |
| Diferido                       |                      |                      | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 155.427.648          | 162.948.542          |
|                                |                      |                      | Outros                                             |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>1.640.720.336</b> | <b>1.880.881.640</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>1.640.720.336</b> | <b>1.880.881.640</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 307.266.573   | 322.419.986   |
| Deduções                                    | (34.376.202)  | (30.071.252)  |
| Receita Líquida                             | 272.890.371   | 292.348.734   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (165.620.403) | (237.732.189) |
| Lucro Bruto                                 | 107.269.968   | 54.616.546    |
| Recargas ( Despesas ) Operacionais          | (65.930.250)  | (15.030.870)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (292.576.372) | (308.291.750) |
| Despesas ( Recargas ) Financeiras Líquidas  | 11.817.066    | 11.490.730    |
| Recargas Financeiras                        | 11.817.066    | 11.490.730    |
| Despesas Financeiras                        |               |               |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                | 215.029.056   | 281.770.350   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 41.339.718    | 39.585.876    |
| Resultado não Operacional                   | 1.135.316     | 1.088.455     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 42.475.034    | 40.672.331    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (3.519.617)   | (1.082.001)   |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 38.955.417    | 39.590.330    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                             | 54.738.668        | 58.418.766        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 38.955.417        | 39.590.330        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 11.175.693        | 10.181.743        |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                   |                   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 4.607.468         | 8.646.723         |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                   |                   |
| Aumento de Capital                                              |                   |                   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                   |                   |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |                   |
| Demais Origens                                                  | 8.319.603         | 1.930.180         |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>63.058.471</b> | <b>60.348.976</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                   |                   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 3.939.838         | 10.376.519        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                   |                   |
| Dividendos Distribuídos                                         | 1.750.920         |                   |
| Demais Aplicações                                               | 4.710.026         | 37.012.219        |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>10.400.784</b> | <b>47.388.738</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 52.657.687        | 12.960.238        |
| Variação Ativo Circulante                                       | 205.384.357       | 245.844.020       |
| Variação Passivo Circulante                                     | 152.726.670       | 232.883.782       |

## EMPRESA BRASILEIRA DE CORREIOS E TELÉGRAFOS - ECT

CNPJ: 34.028.316/0001-03

## ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO LEI Nº 509 20.03.1969  
 Ata/data de constituição: DECRETO LEI Nº 509 20.03.1969  
 Ata/data de transferência:  
 Endereço: SBN QUADRA 1, CONJ 03 BLOCO "A" - 19º ANDAR - ED. SEDE DOS CORREIOS  
 70002-900 - BRASÍLIA (DF)  
 DDD: (061) - TEL.: 3426-2000/2003 FAX: 3426-2046

## OBJETIVO

FINALIDADE DA ENTIDADE DEFINIDA PELA LEI Nº 6.538/78 DEPREENDE-SE COMO OBJETIVO DA EMPRESA: A) PLANEJAR, IMPLANTAR E EXPLORAR O SERVIÇO POSTAL E SERVIÇO DE TELEGRAMA; B) EXPLORAR ATIVIDADES CORRELATAS; C) PROMOVER A FORMAÇÃO E O TREINAMENTO DO PESSOAL NECESSÁRIO AO DESEMPENHO DE SUAS ATRIBUIÇÕES; D) EXERCER OUTRAS ATIVIDADES AFINS, AUTORIZADAS PELO MINISTÉRIO DAS COMUNICAÇÕES.

## DIRETORIAS

## NOMES

| CARGO                        | 2004                               |
|------------------------------|------------------------------------|
| PRESIDENTE                   | JOÃO HENRIQUE DE ALMEIDA SOUSA     |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES         | MAURÍCIO COELHO MADUREIRA          |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO     | ANTÔNIO OSÓRIO MENEZES BATISTA     |
| DIRETOR ECONÔMICO-FINANCEIRO | RICARDO HENRIQUE SUÑER CADDAD      |
| DIRETOR COMERCIAL            | CARLOS EDUARDO FIORAVANTI DA COSTA |
| DIRETOR DE RECURSOS HUMANOS  | ROBINSON KOURY VIANA DA SILVA      |
| DIRETOR DE TECNOLOGIA        | EDUARDO MEDEIROS DE MORAIS         |

## AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada<br>CNPJ: |
|------|-----------------------------------|
| 2004 |                                   |

## QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total   |
|------------|---------------|-------------|---------------|---------|
| 2000       | 13.661        | 68.334      |               | 81.995  |
| 2001       | 13.597        | 80.949      |               | 94.546  |
| 2002       | 14.429        | 83.586      |               | 98.015  |
| 2003       | 14.800        | 88.266      |               | 103.066 |
| 2004       | 15.702        | 92.134      |               | 107.836 |

## INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 147,70 | 112,79 | 114,30 | 113,81 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 103,09 | 91,43  | 95,05  | 103,19 |
| MOBILIZAÇÃO (%)                            | 96,35  | 110,47 | 105,59 | 95,97  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 54,15  | 55,01  | 53,02  | 55,80  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 32,45  | 21,70  | 13,76  | 14,00  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 10,68  | 7,52   | 4,91   | 4,52   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ M/L) | 52     | 54     | 56     | 64     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  |  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      |  | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL            |  |                      |                      | Valores correntes R\$ 1.00                         |  |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |  |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |  |                      |                      |
| Ativo Circulante               |  | 1.668.275.000        | 2.171.401.000        | Passivo Circulante                                 |  | 1.459.544.000        | 1.911.195.000        |
| Disponível                     |  | 759.666.000          | 1.097.079.000        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  | 1.459.544.000        | 55.388.000           |
| Valores a Receber              |  | 721.281.000          | 732.009.000          | Contas a Pagar / Outros                            |  |                      | 1.855.812.000        |
| Estoques                       |  | 39.297.000           | 83.576.000           | Exigível a Longo Prazo                             |  | 900.705.000          | 947.211.000          |
| Outros                         |  | 148.031.000          | 258.737.000          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  | 476.312.000          | 368.768.000          |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |  | 575.178.000          | 778.168.000          | Adiantamentos para Aumento Capital                 |  |                      |                      |
| Valores a Receber              |  | 567.258.000          | 770.791.000          | Outros                                             |  | 424.393.000          | 578.413.000          |
| Outros                         |  | 7.920.000            | 7.377.000            |                                                    |  |                      |                      |
| Ativo Permanente               |  | 2.207.864.000        | 2.173.202.000        | Resultado Exercício Futuro                         |  |                      |                      |
| Investimentos                  |  | 6.180.000            | 6.180.000            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |  |                      |                      |
| Participações Societárias      |  |                      |                      |                                                    |  |                      |                      |
| Controladas                    |  |                      |                      | Patrimônio Líquido                                 |  | 2.091.068.000        | 2.264.365.000        |
| Coligadas                      |  |                      |                      | Capital Integralizado                              |  | 1.143.698.000        | 1.143.699.000        |
| Outras                         |  |                      |                      | Reservas                                           |  | 452.725.000          | 468.660.000          |
| Outros Investimentos           |  | 6.180.000            | 6.180.000            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |  | 404.875.000          | 652.036.000          |
| Imobilizado                    |  | 2.166.802.000        | 2.136.669.000        | Outros                                             |  |                      |                      |
| Diferido                       |  | 34.882.000           | 30.353.000           |                                                    |  |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          |  | <b>4.451.317.000</b> | <b>5.122.771.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            |  | <b>4.451.317.000</b> | <b>5.122.771.000</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 5.870.229.000   | 7.011.758.000   |
| Deduções                                    | (257.482.000)   | (286.193.000)   |
| Receita Líquida                             | 5.612.747.000   | 6.725.565.000   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (3.791.340.000) | (4.935.963.000) |
| Lucro Bruto                                 | 1.821.407.000   | 1.789.602.000   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (1.581.142.000) | (1.511.810.000) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (1.598.342.000) | (1.504.157.000) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (344.252.000)   | (7.653.000)     |
| Receitas Financeiras                        |                 | 319.354.000     |
| Despesas Financeiras                        | (344.252.000)   | (327.007.000)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |                 |                 |
| Outras Despesas Operacionais                |                 |                 |
| Outras Receitas Operacionais                | 381.452.000     |                 |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 260.265.000     | 277.792.000     |
| Resultado não Operacional                   | 244.055.000     | 300.835.000     |
| Variáveis Monetárias e Cambiais Líquidas    |                 |                 |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 504.320.000     | 578.627.000     |
| Provisões para Imposto de Renda             | (147.339.000)   | (173.766.000)   |
| Participações e Contribuições               | (68.771.000)    | (87.902.000)    |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 288.210.000     | 316.929.000     |

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 580.471.000        | 610.545.000        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 268.210.000        | 316.929.000        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 220.169.000        | 243.931.000        |
| Variável Cambial / Monetária                                    |                    |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                    |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          | 72.072.000         | 3.091.000          |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    | 46.594.000         |
| Aumento de Capital                                              |                    |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                    |                    |
| Demais Origens                                                  | 95.433.000         |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>675.904.000</b> | <b>610.545.000</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 432.806.000        | 212.359.000        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 155.548.000        |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                    | 202.591.000        |
| Dividendos Distribuídos                                         | 68.450.000         | 143.720.000        |
| Demais Aplicações                                               | 42.000             |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>656.846.000</b> | <b>559.070.000</b> |
| Variável do Capital Circulante Líquido                          | 19.058.000         | 51.475.000         |
| Variável Ativo Circulante                                       | (3.860.000)        | 503.126.000        |
| Variável Passivo Circulante                                     | (22.948.000)       | 451.651.000        |



EMPRESA BRASILEIRA DE INFRA-ESTRUTURA AEROPORTUÁRIA - INFRAERO

CNPJ: 00.352.294/0001-10

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: LEI Nº 5.862 12.12.1972  
Ato/data de constituição: PORTARIA Nº 37/GMS 31.05.1973  
Ato/data de transferência:  
Endereço: SCS, Q 04, Nº 58, BLOCO "A", 6º ANDAR - EDIFÍCIO INFRAERO  
70304-902 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3323-1601/3312-3220/3483 FAX.: 3322-3092

OBJETIVO

IMPLANTAR, ADMINISTRAR, OPERAR E EXPLORAR INDUSTRIAL E COMERCIALMENTE A INFRA-ESTRUTURA AEROPORTUÁRIA QUE LHE FOR ATRIBUÍDA PELO MINISTÉRIO DA AERONÁUTICA, BEM COMO REALIZAR QUALQUER ATIVIDADES CORRELATAS OU AFINS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                    | 2004                             |
|--------------------------|----------------------------------|
| PRESIDENTE               | CARLOS WILSON ROCHA DE Q. CAMPOS |
| DIRETOR FINANCEIRO       | ADENAUHER FIGUEIRA NUNES         |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO | ADELMAR SILVEIRA SABINO          |
| DIRETOR COMERCIAL        | FERNANDO BENDAGLIA DE ALMEIDA    |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES     | FREDERICO DE QUEIROZ VEIGA       |
| DIRETORA DE ENGENHARIA   | ELEUZA TEREZINHA M. DOS S. LORES |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                              |
|------|----------------------------------------------------------------|
| 2004 | SOMA AUDITORIA METODOS ORG. E SISTEMA S/C<br>3.656.477/0001-18 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 826           | 9.078       |               | 9.904 |
| 2001       | 608           | 7.484       |               | 8.092 |
| 2002       | 595           | 7.538       |               | 8.133 |
| 2003       | 714           | 7.997       |               | 8.711 |
| 2004       | 805           | 8.510       |               | 9.315 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 141,28 | 149,10 | 167,58 | 199,36 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 155,19 | 155,81 | 178,19 | 192,05 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 45,37  | 45,11  | 44,22  | 43,54  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 49,75  | 49,67  | 41,64  | 38,02  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 28,83  | 28,87  | 29,36  | 0,71   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 10,68  | 12,06  | 12,69  | 0,27   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 143    | 174    | 170    | 174    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                         | 2004    |       |
|-----------------------------------|---------|-------|
|                                   | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                     | 88,80   | 88,80 |
| FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO | 11,20   | 11,20 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                 | 2004                 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                   |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                     |                      |                      |
| Ativo Circulante               |                      |                      | Passivo Circulante                                 | 413.133.552          | 326.148.372          |
| Disponível                     | 692.339.574          | 650.202.513          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Valores a Receber              | 348.107.710          | 144.456.786          | Contas a Pagar / Outros                            | 413.133.552          | 326.148.372          |
| Estoques                       | 283.029.222          | 438.257.506          | Exigível a Longo Prazo                             | 45.438.247           | 56.416.906           |
| Outros                         | 28.689.806           | 32.917.859           | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                      |                      |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 32.512.836           | 36.570.362           | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                      |                      |
| Valores a Receber              | 124.778.224          | 84.498.767           | Outros                                             | 45.438.247           | 56.416.906           |
| Outros                         | 94.845.022           | 25.748.402           |                                                    |                      |                      |
| Ativo Permanente               | 30.133.202           | 58.750.365           | Resultado Exercício Futuro                         |                      |                      |
| Investimentos                  | 284.223.922          | 271.586.348          | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                      |                      |
| Participações Societárias      | 23.072.193           | 24.487.071           |                                                    |                      |                      |
| Controladas                    |                      |                      | Patrimônio Líquido                                 | 642.769.921          | 623.722.350          |
| Coligadas                      |                      |                      | Capital Integralizado                              | 535.901.345          | 606.472.119          |
| Outras                         |                      |                      | Reservas                                           | 3.905.902            | 4.683.642            |
| Outros Investimentos           | 23.072.193           | 24.487.071           | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 102.982.674          | 12.568.569           |
| Imobilizado                    | 261.151.729          | 247.099.277          | Outros                                             |                      |                      |
| Diferido                       |                      |                      |                                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>1.101.341.720</b> | <b>1.006.287.628</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>1.101.341.720</b> | <b>1.006.287.628</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |                 |
|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 1.486.832.265 | 1.643.970.421   |
| Deduções                                    | (58.493.698)  | (72.872.268)    |
| Receita Líquida                             | 1.428.338.567 | 1.571.098.153   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (952.011.192) | (1.135.914.332) |
| Lucro Bruto                                 | 476.327.375   | 435.183.821     |
| Recursos ( Despesas ) Operacionais          | (228.889.816) | (419.241.899)   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (224.781.557) | (456.769.637)   |
| Despesas ( Recursos ) Financeiras Líquidas  | 114.117.989   | 125.143.335     |
| Recursos Financeiras                        | 158.697.641   | 150.478.972     |
| Despesas Financeiras                        | (44.579.652)  | (25.335.637)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |                 |
| Outras Despesas Operacionais                | (101.077.304) | (93.023.070)    |
| Outras Receitas Operacionais                | (15.148.884)  | 10.407.473      |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 249.437.559   | 15.941.922      |
| Resultado não Operacional                   | (423.509)     | (93.458)        |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |                 |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 249.014.050   | 15.848.464      |
| Provisões para Imposto de Renda             | (43.809.234)  | (7.265.422)     |
| Participações e Contribuições               | (16.469.900)  | (4.131.710)     |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 188.734.916   | 4.451.332       |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 238.041.202        | 62.465.265         |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 188.734.916        | 4.451.332          |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 49.306.286         | 58.043.953         |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                    |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                    |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          |                    |                    |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    |                    |
| Aumento de Capital                                              |                    |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 30.579.006         | 103.157.289        |
| Demais Origens                                                  | 5.793.768          | 18.726.984         |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>274.413.976</b> | <b>184.379.558</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 60.519.035         | 45.867.723         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                    |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 51.958.866         | 45.511.509         |
| Dividendos Distribuídos                                         | 140.672.512        | 24.012.345         |
| Demais Aplicações                                               | 18.914.710         | 24.139.862         |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>272.085.123</b> | <b>139.531.439</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 2.348.853          | 44.848.119         |
| Variação Ativo Circulante                                       | (148.420.654)      | (42.137.061)       |
| Variação Passivo Circulante                                     | (150.769.807)      | (86.965.180)       |

EMPRESA BRASILEIRA DE PESQUISA AGROPECUÁRIA - EMBRAPA

CNPJ: 00.348.003/0001-10

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 5.851 07.12.1972  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 75.374 14.02.1975  
Ata/data de transferência:  
Endereço: PARQUE ESTAÇÃO BIOLÓGICA - W3 NORTE (FINAL) S/Nº - ED. SEDE  
70770-901 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3349-9286/3448-4260 FAX: 3347-1041

OBJETIVO

PLANEJAR, SUPERVISIONAR, ORIENTAR, CONTROLAR, EXECUTAR E PROMOVER ATIVIDADES DE PESQUISAS AGROPECUÁRIAS COM VISTAS A PRODUZIR CONHECIMENTOS E TECNOLOGIAS A SEREM EMPREGADAS NO DESENVOLVIMENTO DA AGRICULTURA NACIONAL

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO              | 2004                                |
|--------------------|-------------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE | CLAYTON CAMPANHOLA                  |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | GUSTAVO KAUARK CHIANCA              |
| DIRETORA-EXECUTIVA | MARIZA MARILENA TANAJURA LUZ BARBOS |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | HERBERT CAVALCANTE DE LIMA          |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada |
|------|--------------------------|
| 2004 | CNPJ:                    |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 8.530         |             |               | 8.530 |
| 2001       | 6.317         | 2.104       |               | 8.421 |
| 2002       | 6.421         | 2.198       |               | 8.619 |
| 2003       | 6.292         | 2.209       |               | 8.501 |
| 2004       | 6.322         | 2.211       |               | 8.533 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001     | 2002     | 2003     | 2004    |
|--------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|
| LÍQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 154,27   | 181,92   | 177,62   | 107,37  |
| LÍQUIDEZ GERAL (%)                         | 83,47    | 91,43    | 93,43    | 96,42   |
| MOBILIZAÇÃO (%)                            | 118,61   | 111,45   | 107,10   | 104,22  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 52,95    | 57,20    | 51,96    | 54,14   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (8,90)   | (12,54)  | (10,88)  | (4,84)  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (117,86) | (119,08) | (136,15) | (60,60) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/MIL) | 2        | 2        | 3        | 3       |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |             |             |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|----------------------------|-------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004        |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |                            |             |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |                            |             |
| Ativo Circulante               | 101.540.949 | 197.349.320 | Passivo Circulante                                 | 57.168.745                 | 183.805.771 |
| Disponível                     | 4.557.892   | 7.457.987   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |             |
| Valores a Receber              | 82.526.361  | 170.333.083 | Contas a Pagar / Outros                            | 57.168.745                 | 183.805.771 |
| Estoques                       | 14.456.696  | 19.558.270  | Exigível a Longo Prazo                             | 295.192.744                | 216.737.454 |
| Outros                         |             |             | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |             |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 227.674.862 | 188.860.182 | Adiantamentos para Aumento Capital                 | 295.192.744                | 216.737.454 |
| Valores a Receber              | 227.674.862 | 188.860.182 | Outros                                             |                            |             |
| Outros                         |             |             |                                                    |                            |             |
| Ativo Permanente               | 348.953.706 | 353.609.168 | Resultado Exercício Futuro                         |                            |             |
| Investimentos                  | 4.454.831   | 4.454.831   | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |             |
| Participações Societárias      | 4.220.088   | 4.220.088   |                                                    |                            |             |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 325.808.028                | 339.275.445 |
| Coligadas                      | 4.099.505   | 4.099.505   | Capital Integralizado                              | 62.000.000                 | 62.000.000  |
| Outras                         | 120.583     | 120.583     | Reservas                                           | 263.808.028                | 277.275.445 |
| Outros Investimentos           | 234.743     | 234.743     | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |                            |             |
| Imobilizado                    | 344.193.634 | 349.142.755 | Outros                                             |                            |             |
| Diferido                       | 305.241     | 11.582      |                                                    |                            |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 678.169.517 | 739.818.670 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 678.169.517                | 739.818.670 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 26.040.840    | 26.987.630    |
| Deduções                                    | (2.600.180)   | (1.766.621)   |
| Receita Líquida                             | 23.140.660    | 25.221.009    |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (5.972.132)   | (5.217.513)   |
| Lucro Bruto                                 | 17.168.528    | 20.003.496    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (17.030.522)  | 768.254       |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (759.429.871) | (879.156.062) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (17.570.909)  | (13.142.236)  |
| Receitas Financeiras                        | 419.545       | 1.286.387     |
| Despesas Financeiras                        | (17.990.454)  | (14.428.603)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                | 759.970.258   | 893.098.552   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 138.006       | 20.801.750    |
| Resultado não Operacional                   | (916.831)     | 1.092.017     |
| Variáveis Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (778.825)     | 21.893.767    |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               | (34.674.483)  | (38.328.428)  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (35.453.308)  | (16.434.661)  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 28.028.536         | 29.252.664         |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                    |                    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 16.909.468         | 23.838.565         |
| Varição Cambial / Monetária                                     |                    |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                    |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          | 11.119.048         | 5.414.099          |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    |                    |
| Aumento de Capital                                              |                    |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 72.843.523         | 38.814.679         |
| Demais Origens                                                  | 38.317.750         | 29.902.079         |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>139.189.809</b> | <b>97.969.422</b>  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 35.453.308         | 16.434.661         |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 17.060.557         | 33.608.126         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 84.668.723         | 78.455.290         |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                    |                    |
| Dividendos Distribuídos                                         |                    |                    |
| Demais Aplicações                                               |                    |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>137.182.588</b> | <b>128.798.077</b> |
| Varição do Capital Circulante Líquido                           | 2.007.221          | (30.828.655)       |
| Varição Ativo Circulante                                        | 7.457.621          | 95.803.371         |
| Varição Passivo Circulante                                      | 5.450.600          | 126.637.026        |



EMPRESA BRASILEIRA DE PLANEJAMENTO DE TRANSPORTES - GEIPOT, EM LIQUIDAÇÃO

CNPJ: 00.366.914/0001-70

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atol data de criação: LEI Nº 5.902  
Atol data de constituição: DECRETO Nº 73.100  
Atol data de transferência:  
Endereço: SAN - QD 03, BL. N.º 2º ANDAR - ED NÚCLEO DOS TRANS. SUBSOLO  
70040-902 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3315-4747/3223-1154 FAX: 3315-4784

20.08.1973  
06.11.1973

OBJETIVO

DAR APOIO TÉCNICO E ADMINISTRATIVO AOS ÓRGÃOS DO PODER EXECUTIVO QUE TENHAM ATRIBUIÇÕES DE FORMULAR, ORIENTAR, COORDENAR E EXECUTAR A POLÍTICA NACIONAL DOS TRANSPORTES NOS SEUS DIVERSOS MODAIS, BEM COMO PROMOVER, EXECUTAR E COORDENAR ATIVIDADES DE ESTUDOS E PESQUISAS NECESSÁRIAS AO PLANEJAMENTO DE TRANSPORTES NO PAÍS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO      | 2004                   |
|------------|------------------------|
| LIQUIDANTE | MOACYR ROBERTO DE LIMA |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                          |
|------|--------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora |
| 2004 | CNPJ:                    |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 201           |             |               | 201   |
| 2001       | 76            | 102         |               | 177   |
| 2002       | 25            | 155         |               | 180   |
| 2003       | 153           | 25          |               | 178   |
| 2004       | 23            | 171         |               | 194   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                       | 2001   | 2002    | 2003     | 2004     |
|-------------------------------------------------|--------|---------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                         | 108,93 | 148,81  | 136,38   | 140,03   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                            | 20,92  | 12,99   | 12,09    | 7,41     |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                               | (5,36) | (19,28) | (0,21)   |          |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                       | 400,05 | 369,65  | 815,13   | 1.349,95 |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )               |        | 79,88   | (167,07) | (43,82)  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                        |        | 139     | 30       | 338      |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ / M² ) |        |         |          |          |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoque

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

3.078.192

275.407

204

2.802.581

4.024.184

4.024.184

107.068

7.209.444

2.171.229

794.426

1.376.658

147

4.161.412

4.161.412

6.332.641

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nao / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nao / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuizos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

2.257.111

2.257.111

56.509.089

56.509.089

83.938.838

(51.556.756)

8.783.829

3.199.564

(63.540.149)

7.209.444

1.550.512

1.550.512

83.938.838

(79.154.709)

8.783.829

2.561.765

(90.500.323)

6.332.641

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Receitas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

5.350.891

(22.076)

5.328.815

5.328.815

(14.059.789)

(13.500.498)

269.833

269.833

(1.065.019)

235.895

(8.730.974)

40.800

(8.690.174)

(160.746)

(59.055)

(8.939.975)

62.983.829

(40.218)

62.943.613

62.943.613

(90.388.783)

(63.347.435)

477.027

477.027

(27.709.698)

281.323

(27.445.170)

(27.445.170)

(109.599)

(42.788)

(27.597.954)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Variação do Capital Circulante Líquido

Variação Ativo Circulante

Variação Passivo Circulante

17.450.404

6.468.045

10.264.616

717.743

17.450.404

8.939.975

17.562.490

(112.088)

233.110

345.166

107.069

107.069

27.427.749

</

EMPRESA DE PESQUISA ENERGÉTICA - EPE

CNPJ: 06.977.747/0001-80

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: Decreto Nº 5.184 18.08.2004  
Ata/data de constituição: Decreto Nº 5.184 18.08.2004  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. RIO BRANCO, Nº 01, 11º ANDAR - CENTRO  
20090-003 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2189-8100 FAX.: 2189-8198/8115

OBJETIVO

PRESTAR SERVIÇOS NA ÁREA ESTUDOS E PESQUISAS DESTINADAS A SUBSIDIAR O PLANEJAMENTO DO SETOR ENERGÉTICO, TAIS COMO ENERGIA ELÉTRICA, PETRÓLEO E GÁS NATURAL E SEUS DERIVADOS, CARVÃO MINERAL, FONTES ENERGÉTICAS RENOVÁVEIS E EFICIÊNCIA ENERGÉTICA, DENTRE OUTRAS.

| DIRETORIAS | NOMES                       |
|------------|-----------------------------|
| CARGO      | 2004                        |
| PRESIDENTE | MAURÍCIO TIOMNO TOLMASQUIM  |
| DIRETOR    | AMILCAR GONÇALVES GUERREIRO |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                       |
|------|------------------------------------------------|
| 2004 | BOUCINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C |
|      | 62.650.403/0001-33                             |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       | 2             |             |               | 2     |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                      | 2001 | 2002 | 2003 | 2004   |
|------------------------------------------------|------|------|------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        |      |      |      | 135,14 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           |      |      |      | 135,14 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             |      |      |      | 0,58   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      |      |      |      | 73,89  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |      |      |      |        |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       |      |      |      |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) |      |      |      |        |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|---------------|------|------|
|---------------|------|------|---------------|------|------|

Valores correntes R\$ 1,00

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |            |        | PASSIVO                                            |  |            |
|--------------------------------|------------|--------|----------------------------------------------------|--|------------|
| Ativo Circulante               | 22.370.011 |        | Passivo Circulante                                 |  | 16.553.213 |
| Disponível                     | 16.519.376 |        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  | 16.553.213 |
| Valores a Receber              |            |        | Contas a Pagar / Outros                            |  |            |
| Estoques                       |            |        | Exigível a Longo Prazo                             |  |            |
| Outros                         | 5.850.635  |        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  |            |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |            |        | Adiantamentos para Aumento Capital                 |  |            |
| Valores a Receber              |            |        | Outros                                             |  |            |
| Outros                         |            |        |                                                    |  |            |
| Ativo Permanente               |            | 33.837 | Resultado Exercício Futuro                         |  |            |
| Investimentos                  |            | 33.837 | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |  |            |
| Participações Societárias      |            |        |                                                    |  |            |
| Controladas                    |            |        |                                                    |  |            |
| Coligadas                      |            |        | Patrimônio Líquido                                 |  | 5.850.635  |
| Outras                         |            |        | Capital Integralizado                              |  | 5.850.635  |
| Outros Investimentos           |            | 33.837 | Reservas                                           |  |            |
| Imobilizado                    |            |        | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |  |            |
| Diferido                       |            |        | Outros                                             |  |            |
| TOTAL DO ATIVO                 | 22.403.848 |        | TOTAL DO PASSIVO                                   |  | 22.403.848 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |  |
|---------------------------------------------|--|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |  |
| Deduções                                    |  |
| Receita Líquida                             |  |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |  |
| Lucro Bruto                                 |  |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          |  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       |  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  |  |
| Receitas Financeiras                        |  |
| Despesas Financeiras                        |  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |  |
| Outras Despesas Operacionais                |  |
| Outras Receitas Operacionais                |  |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |  |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |  |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                |  |
| Resultado não Operacional                   |  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |  |
| Resultado antes do I.R. e Participações     |  |
| Provisões para imposto de Renda             |  |
| Participações e Contribuições               |  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     |  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Atividade Econômica                                             |            |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |            |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |            |
| Variação Cambial / Monetária                                    |            |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |            |
| Custo de Bens Baixados                                          |            |
| Contas que não Afetam Circulante                                |            |
| Aumento de Capital                                              | 5.850.635  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |            |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |            |
| Demais Origens                                                  |            |
| Total de Recursos                                               | 5.850.635  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |            |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   |            |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |            |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |            |
| Dividendos Distribuídos                                         |            |
| Demais Aplicações                                               | 33.837     |
| Total Aplicações                                                | 33.837     |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 5.816.798  |
| Variação Ativo Circulante                                       | 22.370.011 |
| Variação Passivo Circulante                                     | 16.553.213 |

( \* ) Empresa criada em agosto de 2004



EMPRESA DE TECNOLOGIA E INFORMAÇÕES DA PREVIDÊNCIA SOCIAL - DATAPREV

CNPJ: 42.422.253/0001-01

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: LEI Nº 6.125 04.11.1974  
Ato/data de constituição: DEC. Nº 75-463 10.03.1975  
Ato/data de transferência:  
Endereço: PROF. ALVARO RODRIGUES, N 460 - 13º ANDAR - BOTAFOGO  
22280-040 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2528-7012/2286-8156 FAX.: 2286-4815

OBJETIVO

ESTUDAR E VIABILIZAR TECNOLOGIA DE INFORMÁTICA NA ÁREA DA PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL, COMPREENDENDO SISTEMAS OPERACIONAIS E EQUIPAMENTOS DE COMPUTAÇÃO, A PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS DE PROCESSAMENTO E TRATAMENTO DE INFORMAÇÕES, E OUTRAS ATIVIDADES CORRELATAS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                                   | 2004                              |
|-----------------------------------------|-----------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE                      | JOSÉ JAIR FERREIRA CABRAL         |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS     | JOSÉ ROBERTO BORGES DA ROCHA LEÃO |
| DIRETOR DE RECURSOS HUMANOS             | SERGIO PAULO VEIGA TORRES         |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES E TELECOMUNICAÇÕES | CARLOS ALBERTO JACQUES DE CASTRO  |
| DIRETOR DE NEGÓCIOS                     | TITO CARDOSO DE OLIVEIRA NETO     |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                                     |
|------|-----------------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                   |
| 2004 | GLOBAL AUDITORES INDEPENDENTES<br>3.423.123/0001-23 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 1.086         | 1.601       |               | 2.687 |
| 2001       | 638           | 2.378       |               | 3.016 |
| 2002       | 642           | 2.494       |               | 3.136 |
| 2003       | 488           | 2.599       |               | 3.087 |
| 2004       | 510           | 2.561       |               | 3.071 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002    | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|---------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 165,20 | 154,95  | 201,93 | 236,97 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 124,41 | 114,10  | 115,58 | 122,24 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 56,20  | 63,93   | 57,99  | 36,54  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 64,21  | 71,89   | 72,94  | 74,05  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 5,78   | (13,37) | (8,22) | 18,81  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 1,38   | (2,95)  | (1,65) | 3,64   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 114    | 107     | 106    | 124    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |       |
|---------------|---------|-------|
|               | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL | 51,00   | 51,00 |
| INSS          | 49,00   | 49,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 185.426.742        | 244.722.138        | Passivo Circulante                                 | 91.826.053         | 103.270.810        |
| Disponível                     | 14.019.720         | 18.304.889         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Valores a Receber              | 114.988.282        | 186.986.355        | Contas a Pagar / Outros                            | 91.826.053         | 103.270.810        |
| Estoques                       | 710.252            | 920.409            | Exigível a Longo Prazo                             | 105.799.606        | 140.979.497        |
| Outros                         | 55.708.468         | 38.510.465         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 42.996.719         | 53.842.018         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                    |                    |
| Valores a Receber              |                    |                    | Outros                                             | 105.799.606        | 140.979.497        |
| Outros                         | 42.996.719         | 53.842.018         |                                                    |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 42.514.133         | 31.269.768         | Resultado Exercício Futuro                         |                    |                    |
| Investimentos                  |                    |                    | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                                 | 73.311.935         | 85.583.617         |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                              | 70.000.000         | 70.000.000         |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                           | 9.335.114          | 7.144.997          |
| Outros Investimentos           |                    |                    | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (6.023.179)        | 8.438.620          |
| Imobilizado                    | 42.514.133         | 31.269.768         | Outros                                             |                    |                    |
| Diferido                       |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>270.937.594</b> | <b>329.833.924</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>270.937.594</b> | <b>329.833.924</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 363.940.419   | 442.688.380   |
| Deduções                                    | (34.550.030)  | (60.944.281)  |
| Receita Líquida                             | 329.390.389   | 381.744.099   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (271.693.268) | (292.625.328) |
| Lucro Bruto                                 | 57.697.121    | 89.118.773    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (66.849.157)  | (67.080.193)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (41.192.474)  | (46.945.601)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 5.435.596     | 11.899.741    |
| Receitas Financeiras                        | 7.958.091     | 17.218.414    |
| Despesas Financeiras                        | (2.522.495)   | (5.318.673)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (33.323.669)  | (41.426.054)  |
| Outras Receitas Operacionais                | 2.231.300     | 9.391.721     |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (9.152.036)   | 22.038.580    |
| Resultado não Operacional                   | (25.698)      | (28.959)      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (9.177.734)   | 22.009.621    |
| Provisões para imposto de Renda             | 3.154.555     | (5.915.611)   |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (6.023.179)   | 16.094.010    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                             | 37.272.931        | 60.105.694        |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                   | 16.094.010        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 14.088.788        | 10.149.985        |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                   |                   |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 102.537           | 9.527.106         |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 23.101.596        | 24.334.593        |
| Aumento de Capital                                              |                   |                   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                   |                   |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |                   |
| Demais Origens                                                  |                   |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>37.272.931</b> | <b>60.105.694</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 6.023.179         |                   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 5.966.706         | 8.432.726         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                   |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                   |                   |
| Dividendos Distribuídos                                         |                   | 3.822.329         |
| Demais Aplicações                                               |                   |                   |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>11.989.885</b> | <b>12.255.055</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 25.283.046        | 47.850.639        |
| Variação Ativo Circulante                                       | (7.208.516)       | 59.295.396        |
| Variação Passivo Circulante                                     | (32.489.562)      | 11.444.757        |

EMPRESA DE TRENS URBANOS DE PORTO ALEGRE S.A. - TRENSURB

CNPJ: 90.976.853/0001-56

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: DECRETO Nº 84.640 17.04.1980  
Ato/data de constituição: ASSEMBLÉIA GERAL 25.04.1980  
Ato/data de transferência:  
Endereço: AV. ERNESTO NEUGEBAUER Nº 1.985, 6º ANDAR - BAIRRO DONA TEODORA  
90250-140 - PORTO ALEGRE (RS)  
DDD: (051) - TEL.: 2129-8010 FAX.: 2129-8166

OBJETIVO

TRANSPORTE FERROVIÁRIO METROPOLITANO DE PASSAGEIROS NA REGIÃO METROPOLITANA DE PORTO ALEGRE

| DIRETORIAS                          | NOMES                          |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| CARGO                               | 2004                           |
| DIRETOR PRESIDENTE                  | MARCO ARILDO PRATES DA CUNHA   |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS | PAULO ROBERTO CARDOSO THIMÓTEO |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES                | LUIS CARLOS DE CESARO          |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora         |
|------|----------------------------------|
|      | CNPJ:                            |
| 2004 | MOREIRA E ASSOCIADOS - AUDITORES |
|      | 1.489.065.0001-05                |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 232           | 808         |               | 1.040 |
| 2001       | 244           | 798         |               | 1.042 |
| 2002       | 247           | 785         |               | 1.032 |
| 2003       | 282           | 841         |               | 1.123 |
| 2004       | 279           | 840         |               | 1.119 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                        | 2001     | 2002     | 2003     | 2004     |
|--------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                          | 53,02    | 57,98    | 44,99    | 23,17    |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                             | 30,59    | 27,08    | 25,41    | 14,58    |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                                | 113,85   | 121,43   | 129,33   | 205,46   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                        | 16,64    | 22,71    | 28,22    | 55,25    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )                | (8,28)   | (12,57)  | (11,17)  | (62,12)  |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                         | (124,28) | (164,84) | (121,09) | (384,35) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ / M.L ) | 22       | 24       | 26       | 27       |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                              | 2004    |       |
|----------------------------------------|---------|-------|
|                                        | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                          | 99,24   | 99,24 |
| GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL | 0,59    | 0,59  |
| MUNICIPIO DE PORTO ALEGRE              | 0,17    | 0,17  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|----------------------------|------|------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1,00 |      |      |               |      |      |

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |               |               |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ativo Circulante               | 27.591.422  | 28.521.397  | Passivo Circulante                                 | 61.329.652    | 123.097.576   |
| Disponível                     | 13.265.136  | 14.268.397  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |
| Valores a Receber              | 9.035.706   | 8.714.310   | Contas a Pagar / Outros                            | 61.329.652    | 123.097.576   |
| Estoques                       | 5.241.514   | 5.485.525   | Exigível a Longo Prazo                             | 64.574.894    | 123.459.200   |
| Outros                         | 40.066      | 53.165      | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 4.403.232   | 7.420.608   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |               |               |
| Valores a Receber              | 4.133.296   | 7.087.345   | Outros                                             | 64.574.894    | 123.459.200   |
| Outros                         | 269.936     | 333.263     |                                                    |               |               |
| Ativo Permanente               | 414.128.278 | 410.329.009 | Resultado Exercício Futuro                         |               |               |
| Investimentos                  | 23.371      | 23.371      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |
| Participações Societárias      | 23.371      | 23.371      |                                                    |               |               |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 320.218.386   | 199.714.238   |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 429.766.490   | 439.499.625   |
| Outras                         | 23.371      | 23.371      | Reservas                                           | 9.491.772     | 11.331.289    |
| Outros Investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (119.039.876) | (251.116.676) |
| Imobilizado                    | 411.324.240 | 408.381.946 | Outros                                             |               |               |
| Diferido                       | 2.780.667   | 1.923.692   |                                                    |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 446.122.932 | 446.271.014 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 446.122.932   | 446.271.014   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |               |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 29.530.201   | 32.278.040    |
| Deduções                                    | (1.555.554)  | (1.775.854)   |
| Receita Líquida                             | 27.974.647   | 30.502.186    |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (67.608.950) | (75.960.230)  |
| Lucro Bruto                                 | (39.632.303) | (45.458.044)  |
| Recetas ( Despesas ) Operacionais           | 3.402.188    | (78.590.772)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (61.563.334) | (41.411.948)  |
| Despesas ( Recetas ) Financeiras Líquidas   | (1.102.600)  | 412.877       |
| Recetas Financeiras                         | 2.542.466    | 2.488.196     |
| Despesas Financeiras                        | (3.645.126)  | (2.075.319)   |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |               |
| Outras Despesas Operacionais                | 68.068.182   | (110.367.240) |
| Outras Recetas Operacionais                 |              | 72.775.539    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (36.230.115) | (124.048.816) |
| Resultado não Operacional                   | (19.557)     | (12.069)      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (36.249.672) | (124.060.915) |
| Provisões para Imposto de Renda             | 492.703      |               |
| Participações e Contribuições               |              |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (35.756.969) | (124.060.915) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |              |              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Atividade Econômica                                             | 13.078.853   | 13.275.564   |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |              |              |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 13.059.255   | 13.263.491   |
| Variação Cambial / Monetária                                    |              |              |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |              |              |
| Custo de Bens Baixados                                          | 19.598       | 12.073       |
| Contas que não Afetam Circulante                                |              |              |
| Aumento de Capital                                              | 14.443.851   | 62.441.074   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |              |              |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |              |              |
| Demais Origens                                                  |              |              |
| Total de Recursos                                               | 27.522.704   | 75.716.638   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 35.756.669   | 124.060.915  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 7.058.494    | 9.476.297    |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |              |              |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 976.292      | 3.017.375    |
| Dividendos Distribuídos                                         |              |              |
| Demais Aplicações                                               |              |              |
| Total Aplicações                                                | 43.789.755   | 136.554.587  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (16.267.051) | (60.837.949) |
| Variação Ativo Circulante                                       | 3.485.526    | 929.975      |
| Variação Passivo Circulante                                     | 19.752.577   | 61.767.924   |



EMPRESA GERENCIAL DE PROJETOS NAVAIS - EMGEPRON

CNPJ: 27.816.487/0001-31

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: LEI Nº 7.000 09.06.1982  
Ato/data de constituição: DECRETO Nº 87.336 28.06.1982  
Ato/data de transferência:  
Endereço: ILHA DAS COBRAS, ED. 08, 3º ANDAR - ARSENAL DE MARINHA DO RJ  
20091-907 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 3232-1800 FAX.: 2233-5142

OBJETIVO

PROMOVER A INDÚSTRIA MILITAR NAVAL BRASILEIRA E ATIVIDADES CORRELATAS, ABRANGENDO, INCLUSIVE, A PESQUISA E O DESENVOLVIMENTO; GERENCIAR PROJETOS INTEGRANTES DE PROGRAMAS APROVADOS PELO MINISTÉRIO DA MARINHA; E PROMOVER OU EXECUTAR ATIVIDADES VINCULADAS A OBTENÇÃO E MANUTENÇÃO DE MATERIAL MILITAR NAVAL.

| DIRETORIAS                          | NOMES                              |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| CARGO                               | 2004                               |
| DIRETOR - PRESIDENTE                | VA (EN) MARCÍLIO BOAVISTA DA CUNHA |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | CMG (EN) MAURO FERREIRA VILLAÇA    |
| DIRETOR TÉCNICO E COMERCIAL         | CA (RRM) ROBERIO DA CUNHA COUTINHO |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO   | Nome da Empresa Auditada                  |
|-------|-------------------------------------------|
| CNPJ: |                                           |
| 2004  | SOMA AUDITORIA METODOS ORG. E SISTEMA S/C |
|       | 3.656.477/0001-18                         |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 41            | 1.442       |               | 1.483 |
| 2001       | 49            | 1.693       |               | 1.742 |
| 2002       | 65            | 1.727       |               | 1.792 |
| 2003       | 60            | 1.795       |               | 1.855 |
| 2004       | 55            | 1.850       |               | 1.905 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 275,46 | 327,07 | 222,89 | 240,59 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 281,44 | 334,90 | 267,37 | 252,46 |
| MOBILIZAÇÃO (%)                            | 1,89   | 1,82   | 1,75   | 2,00   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 35,10  | 29,48  | 36,69  | 39,13  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 7,41   | 8,88   | 11,13  | 6,88   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 4,16   | 5,10   | 6,08   | 3,18   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/MIL) | 35     | 36     | 40     | 47     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                  |  |            |            | DISCRIMINAÇÃO                                      |  |
|--------------------------------|--|------------|------------|----------------------------------------------------|--|
|                                |  | 2003       | 2004       |                                                    |  |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |  |            |            |                                                    |  |
| ATIVO                          |  |            | PASSIVO    |                                                    |  |
| Ativo Circulante               |  | 52.816.587 | 67.736.875 | Passivo Circulante                                 |  |
| Disponível                     |  | 41.743.893 | 37.834.506 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  |
| Valores a Receber              |  | 7.444.193  | 15.655.320 | Contas a Pagar / Outros                            |  |
| Estoques                       |  | 383.558    | 709.893    | Exigível a Longo Prazo                             |  |
| Outros                         |  | 3.244.943  | 13.537.156 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |  |
| Ativo Realizável a Longo Prazo |  | 14.353.513 | 6.845.687  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |  |
| Valores a Receber              |  | 7.816.978  | 1.223.344  | Outros                                             |  |
| Outros                         |  | 6.536.535  | 5.622.343  |                                                    |  |
| Ativo Permanente               |  | 749.706    | 917.997    | Resultado Exercício Futuro                         |  |
| Investimentos                  |  |            |            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |  |
| Participações Societárias      |  |            |            | Patrimônio Líquido                                 |  |
| Controladas                    |  |            |            | Capital Integralizado                              |  |
| Coligadas                      |  |            |            | Reservas                                           |  |
| Outras                         |  |            |            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    |  |
| Outros Investimentos           |  |            |            | Outros                                             |  |
| Imobilizado                    |  | 749.706    | 917.997    |                                                    |  |
| Diferido                       |  |            |            |                                                    |  |
| TOTAL DO ATIVO                 |  | 67.919.806 | 75.500.559 | TOTAL DO PASSIVO                                   |  |
|                                |  |            |            |                                                    |  |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 78.303.588   | 99.366.610   |
| Deduções                                    | (6.159.971)  | (10.262.486) |
| Receita Líquida                             | 72.143.617   | 89.104.124   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (67.266.812) | (81.780.757) |
| Lucro Bruto                                 | 4.846.805    | 7.323.367    |
| Recursos ( Despesas ) Operacionais          | 1.020.132    | (2.620.473)  |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (4.437.513)  | (5.317.719)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 5.453.369    | 2.665.445    |
| Recursos Financeiras                        | 8.238.031    | 6.249.787    |
| Despesas Financeiras                        | (2.782.662)  | (3.584.342)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                |              |              |
| Outras Receitas Operacionais                | 4.276        | 31.801       |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 5.866.937    | 4.702.894    |
| Resultado não Operacional                   | 1.251.657    | 3.515        |
| Variáveis Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 7.118.594    | 4.706.409    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (1.714.348)  | (1.122.332)  |
| Participações e Contribuições               | (641.194)    | (422.827)    |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | 4.763.052    | 3.161.250    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                  |                   |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                             | 5.170.837        | 3.237.874         |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 4.763.052        | 3.161.250         |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |                  |                   |
| Variável Cambial / Monetária                                    | 240.031          | 241.432           |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                  |                   |
| Custo de Bens Baixados                                          | 1.168            | 4.813             |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 166.586          | (169.821)         |
| Aumento de Capital                                              | 1.426.452        | 7.507.826         |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                  |                   |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                  |                   |
| Demais Origens                                                  |                  |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>6.597.289</b> | <b>10.745.500</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                  |                   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 279.319          | 283.159           |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                  |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                  |                   |
| Dividendos Distribuídos                                         | 1.005.112        |                   |
| Demais Aplicações                                               | 5.566.075        |                   |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>6.580.506</b> | <b>283.159</b>    |
| Variável do Capital Circulante Líquido                          | (253.217)        | 10.462.341        |
| Variável Ativo Circulante                                       | 7.126.042        | 14.920.288        |
| Variável Passivo Circulante                                     | 7.379.259        | 4.457.947         |

EMPRESA GESTORA DE ATIVOS - EMGEA

CNPJ: 04.527.335-0001/13

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: MEDIDA PROVISÓRIA Nº 2.155 22.06.2001  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 3.848 26.06.2001  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SBS - Qd. 02 LOTE 18, BLOCO B, 1ª E 2ª SUBLOJA E 1º SUBSOLO - ED. SÃO MARCOS  
70070-902 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (081) - TEL.: 3214-4608/4910 FAX.: 3214-4900

OBJETIVO

ACQUIÇÃO DE BENS E DIREITOS DA UNIÃO E DAS DEMAIS ENTIDADES INTEGRANTES DA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA FEDERAL, PODENDO, EM CONTRAPARTIDA, ASSUMIR OBRIGAÇÕES DESTAS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                                | 2004                      |
|--------------------------------------|---------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE                   | GILTON PACHECO DE LACERDA |
| DIRETOR FINANCEIRO E ADMINISTRATIVO  | ANTONIO LUIZ BRONZEADO    |
| DIRETOR ACOMP. CONTROLE DE OPERAÇÕES | RINALDO DARCIEL BORELLI   |
| DIRETOR DE RECUPERAÇÃO DE CRÉDITO    | EUGEN SMARANDESCU FILHO   |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ                   |
|------|----------------------------------------------------|
| 2004 | KPMG - PEAT MARWICK DREYFUSS<br>57.755.217/0001-29 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      |               |             |               |       |
| 2001 |      |               | 48          |               | 48    |
| 2002 |      |               | 54          |               | 54    |
| 2003 |      |               | 53          |               | 53    |
| 2004 |      |               | 88          |               | 88    |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001     | 2002    | 2003     | 2004    |
|--------------------------------------------|----------|---------|----------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 335,97   | 230,33  | 108,17   | 186,40  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 102,20   | 125,57  | 102,55   | 138,11  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           |          | 0,03    | 0,32     | 0,02    |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 97,85    | 79,63   | 97,50    | 72,40   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (140,94) | (13,70) | (360,27) | (4,35)  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (57,36)  | (27,25) | (55,18)  | (11,45) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 57,169   | 62,569  | 77,901   | 49,566  |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|---------------|------|------|
|---------------|------|------|---------------|------|------|

Valores correntes R\$ 1,00

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |                |                | PASSIVO                                            |                  |                  |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ativo Circulante               | 6.238.526.598  | 6.156.219.553  | Passivo Circulante                                 | 3.148.077.105    | 3.302.649.042    |
| Disponível                     | 2.550.548.539  | 1.835.026.557  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 2.344.578.522    | 2.432.182.123    |
| Valores a Receber              | 3.687.978.059  | 4.320.252.232  | Contas a Pagar / Outros                            | 803.493.583      | 870.466.919      |
| Estoques                       |                |                | Exigível a Longo Prazo                             | 22.943.308.992   | 21.668.051.358   |
| Outros                         |                | 940.764        | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 22.943.308.992   | 21.668.051.358   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 20.518.869.491 | 28.329.804.618 | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                  |                  |
| Valores a Receber              | 19.635.956.622 | 28.327.139.431 | Outros                                             |                  |                  |
| Outros                         | 882.912.669    | 2.665.187      | Resultado Exercício Futuro                         |                  |                  |
| Ativo Permanente               | 2.131.905      | 2.008.091      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                  |                  |
| Investimentos                  |                |                | Patrimônio Líquido                                 | 668.141.897      | 9.517.331.862    |
| Participações Societárias      |                |                | Capital Integralizado                              | 10.122.088.421   | 20.028.104.127   |
| Controladas                    |                |                | Reservas                                           |                  |                  |
| Coligadas                      |                |                | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (10.550.545.292) | (10.962.594.262) |
| Outras                         |                |                | Outros                                             | 1.096.598.768    | 451.822.017      |
| Outros Investimentos           |                |                |                                                    |                  |                  |
| Imobilizado                    | 2.131.905      | 2.008.091      |                                                    |                  |                  |
| Diferido                       |                |                |                                                    |                  |                  |
| TOTAL DO ATIVO                 | 26.759.527.994 | 34.488.032.262 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 26.759.527.994   | 34.488.032.262   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 4.362.208.006   | 3.614.103.059   |
| Deduções                                    | (194.530.109)   | (119.669.260)   |
| Receita Líquida                             | 4.167.677.897   | 3.494.433.799   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |                 |                 |
| Lucro Bruto                                 | 4.167.677.897   | 3.494.433.799   |
| Recargas ( Despesas ) Operacionais          | (6.381.071.748) | (3.811.538.088) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (4.063.391.756) | (2.661.639.301) |
| Despesas ( Recargas ) Financeiras Líquidas  | (2.288.907.841) | (1.120.978.323) |
| Recargas Financeiras                        | 499.972.233     | 972.651.004     |
| Despesas Financeiras                        | (2.786.880.074) | (2.093.629.327) |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |                 |                 |
| Outras Despesas Operacionais                | (30.772.149)    | (28.920.464)    |
| Outras Recargas Operacionais                |                 |                 |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |                 |                 |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |                 |                 |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (2.213.393.849) | (317.104.269)   |
| Resultado não Operacional                   | 4.160.247       | 3.698.697       |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |                 |                 |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (2.209.233.602) | (313.207.592)   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (197.870.233)   | (100.625.802)   |
| Participações e Contribuições               |                 |                 |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (2.407.103.835) | (413.833.394)   |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Atividade Econômica                                             |                | 2.242.603      |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                |                |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |                | 458.499        |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                |                |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                |                |
| Custo de Bens Baixados                                          |                |                |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                | 1.784.404      |
| Aumento de Capital                                              | 1.867.217.756  | 9.261.238.856  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                |                |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                |                |
| Demais Origens                                                  | 9.986.328.801  | 1.006.182.978  |
| Total de Recursos                                               | 11.853.546.557 | 10.269.664.737 |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 2.407.103.835  | 413.833.394    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 76.092         | 334.686        |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 959.451.358    | 1.275.257.635  |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 8.522.184.731  | 8.817.118.004  |
| Dividendos Distribuídos                                         |                |                |
| Demais Aplicações                                               |                |                |
| Total Aplicações                                                | 11.888.816.016 | 10.506.543.719 |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | (35.269.459)   | (236.878.982)  |
| Variação Ativo Circulante                                       | 1.191.223.934  | (62.307.045)   |
| Variação Passivo Circulante                                     | 1.226.493.393  | 154.571.937    |



HOSPITAL CRISTO REDENTOR S.A.

CNPJ: 92.787.126/0001-76

Atos Constitutivos e Endereçamento

ATA/ data de criação: ATA22.03.1956ATA/ data de constituição: ATA DE ASSEMBLÉIA GERAL22.03.1956ATA/ data de transferência:Endereço: RUA DOMINGOS RUBBO, Nº 20, CRISTO REDENTOR91040-000 - PORTO ALEGRE (RS)DDD: (051) - TEL.: 3357-4100 FAX.: 3312-8493

DIRETORIAS

| CARGO                               | 2004                          |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| DIRETOR SUPERINTENDENTE             | JOÃO CONSTANTINO PAVANI MOTTA |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | GILBERTO BARICHELLO           |
| DIRETOR TÉCNICO                     | ROGÉRIO AMORETTI              |

Indicadores de Desempenho

| Descrição                                      | 2001    | 2002     | 2003    | 2004    |
|------------------------------------------------|---------|----------|---------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 29,83   | 22,92    | 28,53   | 26,61   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 18,49   | 15,45    | 14,62   | 17,57   |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                             | (99,85) | (157,04) | (50,39) | (49,58) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 168,87  | 149,02   | 230,27  | 222,74  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | -       | -        | -       | -       |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (5,66)  | (7,46)   | (29,69) | (1,38)  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 64      | 69       | 82      | 82      |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

Demonstrações Financeiras

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|---------------|------|------|
|---------------|------|------|---------------|------|------|

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |            |            | PASSIVO                                            |              |              |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ativo Circulante               | 8.318.370  | 9.018.383  | Passivo Circulante                                 | 29.151.996   | 33.892.169   |
| Disponível                     | 1.750.160  | 1.637.069  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |              |
| Valores a Receber              | 4.025.150  | 4.131.875  | Contas a Pagar / Outros                            | 29.151.996   | 33.892.169   |
| Estoques                       | 708.143    | 718.058    | Exigível a Longo Prazo                             | 35.272.973   | 31.761.378   |
| Outros                         | 1.834.917  | 2.531.381  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |              |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.293.723  | 2.519.425  | Adiantamentos para Aumento Capital                 |              |              |
| Valores a Receber              |            |            | Outros                                             | 35.272.973   | 31.761.378   |
| Outros                         | 1.293.723  | 2.519.425  | Resultado Exercício Futuro                         |              |              |
| Ativo Permanente               | 18.365.713 | 17.937.287 | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |              |              |
| Investimentos                  | 99.704     | 102.023    | Patrimônio Líquido                                 | (36.447.163) | (36.178.452) |
| Participações Societárias      | 99.650     | 101.969    | Capital Integralizado                              | 1.033.439    | 1.033.439    |
| Controladas                    |            |            | Reservas                                           | 4.740.593    | 4.601.960    |
| Coligadas                      | 38.322     | 36.592     | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (42.221.165) | (41.813.851) |
| Outras                         | 61.328     | 65.377     | Outros                                             |              |              |
| Outros Investimentos           | 54         | 54         |                                                    |              |              |
| Imobilizado                    | 18.266.009 | 17.835.264 |                                                    |              |              |
| Diferido                       |            |            |                                                    |              |              |
| TOTAL DO ATIVO                 | 27.977.806 | 29.475.095 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 27.977.806   | 29.475.095   |

Demonstração do Resultado

|                                             | 2003         | 2004         |                                                                | 2003        | 2004        |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 81.596.122   | 80.343.347   | Atividade Econômica                                            |             |             |
| Deduções                                    | (340.111)    | (180.640)    | Lucro Líquido do Exercício                                     |             |             |
| Receita Líquida                             | 81.256.011   | 80.162.707   | Depreciação / Exaustão / Amortização                           |             |             |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (66.317.466) | (71.072.604) | Variação Cambial / Monetária                                   |             |             |
| Lucro Bruto                                 | 14.938.545   | 8.490.103    | Equivalência Patrimonial Líquida                               |             |             |
| Recetas ( Despesas ) Operacionais           | (38.527.769) | (9.622.078)  | Custo de Bens Baixados                                         |             |             |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (37.090.592) | (9.630.399)  | Contas que não Afetam Circulante                               |             |             |
| Despesas ( Recetas ) Financeiras Líquidas   | (574.385)    | (71.639)     | Aumento de Capital                                             |             |             |
| Recetas Financeiras                         | 219.527      | 1.172.989    | Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |             |             |
| Despesas Financeiras                        | (793.912)    | (1.244.628)  | Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |             |             |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 5.356        | 3.590        | Demais Origens                                                 | 20.752.185  | 3.306.771   |
| Outras Despesas Operacionais                |              |              | Total de Recursos                                              | 20.752.185  | 3.306.771   |
| Outras Recetas Operacionais                 | 31.852       | 76.370       | Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 24.388.920  | 1.105.576   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              | Aplicação no Ativo Permanente                                  | 421.015     | 1.424.665   |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              | Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 1.254.940   | 1.371.942   |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (23.589.224) | (1.131.975)  | Aplicações de Longo Prazo                                      |             |             |
| Resultado não Operacional                   | 1.690        | (23.095)     | Dividendos Distribuídos                                        |             |             |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              | Demais Aplicações                                              | (1.611.897) | 3.444.748   |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (23.587.534) | (1.155.070)  | Total Aplicações                                               | 24.450.978  | 7.346.931   |
| Provisões para Imposto de Renda             | (580.209)    | 36.363       | Variação do Capital Circulante Líquido                         | (3.699.793) | (4.040.160) |
| Participações e Contribuições               | (219.177)    | 13.101       | Variação Ativo Circulante                                      | 3.223.655   | 700.013     |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (24.386.920) | (1.105.576)  | Variação Passivo Circulante                                    | 6.922.448   | 4.740.173   |

HOSPITAL DE CLINICAS DE PORTO ALEGRE - HCPA

CNPJ: 87.020.517/0001-20

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 5.604, APR. CONGR. NACIONAL 02.09.1970  
Ata/data de constituição: DECRETO Nº 68.930 16.06.1971  
Ata/data de transferência:  
Endereço: RUA RAMIRO BARCELOS, 2350 - RIO BRANCO  
90035-903 - PORTO ALEGRE (RS)  
DDD: (051) - TEL.: 3335-1367/2101-8000/8102 FAX.: 2101-8001

OBJETIVO

ADMINISTRAR E EXECUTAR SERVIÇOS DE ASSISTÊNCIA MÉDICO-HOSPITALAR, SERVINDO COMO HOSPITAL ESCOLA, DESENVOLVIMENTO DE PESQUISA EM MEDICINA E ENFERMAGEM ATRAVÉS DA ASSISTÊNCIA MÉDICO-HOSPITALAR E AMBULATORIAL

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                          | 2004                               |
|--------------------------------|------------------------------------|
| PRESIDENTE                     | SÉRGIO CARLOS EDUARDO PINTO MACHAD |
| VICE-PRESIDENTE ADMINISTRATIVO | FERNANDO ANDREATA TORELLY          |
| VICE-PRESIDENTE MÉDICO         | AMARILIO VIEIRA DE MACEDO NETO     |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora                                            |
|------|---------------------------------------------------------------------|
|      | CNPJ:                                                               |
| 2004 | EQUIPE AUDITORES E CONSULTORES ASSOCIADOS S/C<br>94.998.820/0001-68 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 1.381         | 2.376       |               | 3.757 |
| 2001       | 1.382         | 2.381       |               | 3.763 |
| 2002       | 1.354         | 2.427       |               | 3.781 |
| 2003       | 1.354         | 2.498       |               | 3.852 |
| 2004       | 1.402         | 2.482       |               | 3.884 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 160,43 | 170,55 | 330,43 | 314,17 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 158,56 | 167,79 | 265,08 | 281,12 |
| MOBILIZAÇÃO (%)                            | 91,96  | 90,27  | 91,94  | 89,51  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 12,07  | 12,55  | 4,17   | 5,47   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 0,75   | 2,44   | 0,67   | 4,42   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 0,94   | 3,00   | 0,73   | 4,84   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/MIL) | 59     | 81     | 68     | 74     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|----------------------------|------|------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1,00 |      |      |               |      |      |

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ativo Circulante               | 32.505.873  | 45.520.573  | Passivo Circulante                                 | 9.837.540   | 14.488.985  |
| Disponível                     | 9.765.103   | 6.442.211   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 1.609.360   | 1.025.737   |
| Valores a Receber              | 20.378.117  | 22.039.842  | Contas a Pagar / Outros                            | 8.228.150   | 12.563.248  |
| Estoques                       | 2.362.653   | 5.985.358   | Exigível a Longo Prazo                             | 2.675.009   | 2.918.453   |
| Outros                         |             | 11.053.162  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 2.675.009   | 2.918.453   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 3.165.347   | 3.414.919   | Adiantamentos para Aumento Capital                 |             |             |
| Valores a Receber              | 3.165.347   | 3.414.919   | Outros                                             |             |             |
| Outros                         |             |             |                                                    |             |             |
| Ativo Permanente               | 264.199.099 | 269.107.021 | Resultado Exercício Futuro                         |             |             |
| Investimentos                  |             |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |             |             |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |             |             |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 287.357.770 | 300.635.075 |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 285.443.593 | 285.443.593 |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           |             |             |
| Outros Investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | 1.914.177   | 15.191.482  |
| Imobilizado                    | 264.199.099 | 269.107.021 | Outros                                             |             |             |
| Diferido                       |             |             |                                                    |             |             |
| TOTAL DO ATIVO                 | 299.870.319 | 318.042.513 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 299.870.319 | 318.042.513 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 261.215.877   | 286.385.980   |
| Deduções                                    | (532.663)     | (576.131)     |
| Receita Líquida                             | 260.683.214   | 285.809.849   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (235.051.600) | (262.730.332) |
| Lucro Bruto                                 | 25.631.414    | 23.079.517    |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (23.835.493)  | (9.882.940)   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (24.673.946)  | (27.579.427)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (95.561)      | (18.065)      |
| Receitas Financeiras                        | 280.281       | (847.475)     |
| Despesas Financeiras                        | (375.842)     | 629.380       |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                |               |               |
| Outras Receitas Operacionais                | 934.014       | 17.714.582    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 1.795.921     | 13.196.577    |
| Resultado não Operacional                   | (71.252)      | 80.727        |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | 189.508       |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 1.914.177     | 13.277.304    |
| Provisões para Imposto de Renda             |               |               |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 1.914.177     | 13.277.304    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |              |            |
|----------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Atividade Econômica                                            | 11.633.576   | 18.628.165 |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 1.914.177    | 13.277.304 |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 4.961.957    | 5.432.587  |
| Variação Cambial / Monetária                                   | 133.401      |            |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |              |            |
| Custo de Bens Baixados                                         | 71.252       | (80.726)   |
| Cortas que não Afetam Circulante                               | 4.552.789    |            |
| Aumento de Capital                                             |              |            |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |              |            |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |              |            |
| Demais Origens                                                 |              | 2.521.432  |
| Total de Recursos                                              | 11.633.576   | 21.150.597 |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |              |            |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 11.563.696   | 10.259.781 |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 3.885.017    |            |
| Aplicações de Longo Prazo                                      | 923.609      |            |
| Dividendos Distribuídos                                        |              |            |
| Demais Aplicações                                              |              | 2.527.561  |
| Total Aplicações                                               | 16.372.322   | 12.787.342 |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | (4.738.746)  | 8.363.255  |
| Variação Ativo Circulante                                      | (31.264.739) | 13.014.700 |
| Variação Passivo Circulante                                    | (28.525.993) | 4.651.445  |



HOSPITAL FÊMINA S.A.

CNPJ: 92.693.134/0001-53

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: ATA  
Ata/data de constituição: ATA ASSEMBLÉIA GERAL  
Ata/data de transferência:  
Endereço: RUA MOSTARDEIRO, Nº 17, MOINHOS DE VENTO  
91430-001 - PORTO ALEGRE (RS)  
DDD: (051) - TEL.: 3314-5375/5388/3311-9808 FAX.: 3312-8498

**OBJETIVO**

ATIVIDADES DE ATENDIMENTO HOSPITALAR.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                               | 2004                          |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| DIRETOR SUPERINTENDENTE             | JOÃO CONSTANTINO PAVANI MOTTA |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | GILBERTO BARICHELLO           |
| DIRETOR TÉCNICO                     | ROGÉRIO AMORETTI              |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ: |
|------|-----------------------------------|
| 2004 |                                   |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 45            | 410         |               | 455   |
| 2001 |      | 48            | 507         |               | 555   |
| 2002 |      | 44            | 509         |               | 553   |
| 2003 |      | 46            | 496         |               | 542   |
| 2004 |      | 45            | 506         |               | 551   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                      | 2001     | 2002     | 2003     | 2004    |
|------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 85,45    | 24,30    | 42,58    | 39,08   |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 49,59    | 16,37    | 26,72    | 24,26   |
| IMCELIÇÃO ( % )                                | (938,86) | (177,94) | (146,02) | (75,81) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 105,11   | 143,04   | 142,42   | 175,69  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              |          |          |          |         |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | 0,80     | (20,65)  | (3,17)   | (13,95) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 69       | 54       | 75       | 84      |

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA                                       | 2004    | Total |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante |       |
| UNIAO FEDERAL                                   | 50,00   | 45,04 |
| CONCEICAO                                       | 25,83   | 26,99 |
| BNDESPAR                                        | 15,98   | 19,78 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 8,19    | 8,19  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003              | 2004              | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003              | 2004              |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| <b>ATIVO</b>                   |                   |                   | <b>PASSIVO</b>                                     |                   |                   |
| Ativo Circulante               | 4.887.667         | 5.585.090         | Passivo Circulante                                 | 11.477.796        | 14.290.604        |
| Disponível                     | 1.850.095         | 1.145.123         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                   |                   |
| Valores a Receber              | 1.702.171         | 2.709.074         | Contas a Pagar / Outros                            | 11.477.796        | 14.290.604        |
| Estoques                       | 272.081           | 338.016           | Exigível a Longo Prazo                             | 9.625.158         | 13.767.744        |
| Outros                         | 1.062.420         | 1.392.877         | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                   |                   |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 750.624           | 1.221.408         | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                   |                   |
| Valores a Receber              |                   |                   | Outros                                             | 9.625.158         | 13.767.744        |
| Outros                         | 750.624           | 1.221.408         |                                                    |                   |                   |
| Ativo Permanente               | 9.178.678         | 9.163.576         | Resultado Exercício Futuro                         |                   |                   |
| Investimentos                  | 51.544            | 47.220            | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                   |                   |
| Participações Societárias      | 43.584            | 39.280            |                                                    |                   |                   |
| Controladas                    |                   |                   | Patrimônio Líquido                                 | (6.285.985)       | (12.088.274)      |
| Coligadas                      |                   |                   | Capital Integralizado                              | 782.025           | 782.025           |
| Outras                         | 43.584            | 39.280            | Reservas                                           | 3.964.511         | 3.860.633         |
| Outros Investimentos           | 7.960             | 7.960             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (11.032.521)      | (16.730.932)      |
| Imobilizado                    | 9.127.134         | 9.116.356         | Outros                                             |                   |                   |
| Diferido                       |                   |                   |                                                    |                   |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>14.816.969</b> | <b>15.970.074</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>14.816.969</b> | <b>15.970.074</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 41.501.014   | 45.876.084   |
| Deduções                                    | (210.773)    | (141.561)    |
| Receita Líquida                             | 41.290.241   | 45.734.523   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (33.452.346) | (38.721.845) |
| Lucro Bruto                                 | 7.837.895    | 7.012.678    |
| Recetas ( Despesas ) Operacionais           | (8.706.546)  | (13.324.886) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (8.493.130)  | (13.877.242) |
| Despesas ( Recetas ) Financeiras Líquidas   | (226.308)    | 256.253      |
| Recetas Financeiras                         | 93.579       | 641.686      |
| Despesas Financeiras                        | (319.885)    | (385.433)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                |              |              |
| Outras Recetas Operacionais                 | 12.890       | 296.103      |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (868.651)    | (6.312.208)  |
| Resultado não Operacional                   | 2.720        | (8.057)      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do LR e Participações       | (865.931)    | (6.320.265)  |
| Provisões para Imposto de Renda             | (325.392)    | (55.654)     |
| Participações e Contribuições               | (126.308)    | (23.348)     |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (1.317.631)  | (6.399.267)  |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                                 |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Atividade Econômica                                             |                  |                  |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                  |                  |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            |                  |                  |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                  |                  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                  |                  |
| Custo de Bens Baixados                                          |                  |                  |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                  |                  |
| Aumento de Capital                                              |                  |                  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                  |                  |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                  |                  |
| Demais Origens                                                  | 2.514.543        | 5.350.865        |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>2.514.543</b> | <b>5.350.865</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 1.317.631        | 6.399.267        |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 126.802          | 672.768          |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 608.681          | 693.899          |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                  |                  |
| Dividendos Distribuídos                                         |                  |                  |
| Demais Aplicações                                               | (646.292)        | (299.634)        |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>1.405.122</b> | <b>7.466.250</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 1.109.421        | (2.115.385)      |
| Variação Ativo Circulante                                       | 2.416.716        | 697.423          |
| Variação Passivo Circulante                                     | 1.307.295        | 2.812.808        |

HOSPITAL NOSSA SENHORA DA CONCEIÇÃO S.A.

CNPJ: 92.787.118/0001-20

Ata/data de criação: CONTRATO SOCIAL

Ata/data de constituição: CONTRATO SOCIAL

Ata/data de transferência:

Endereço: RUA FRANCISCO TREIN, 506 - CRISTO REDENTOR

91350-200 - PORTO ALEGRE (RS)

DDD: (051) - TEL.: 3357-2000 FAX: 3312-8498

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR SUPERINTENDENTE

DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

DIRETOR TÉCNICO

JOÃO CONSTANTINO PAVANI MOTTA

GILBERTO BARICHELLO

ROGERIO AMORETTI

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

LIQUIDEZ GERAL ( % )

IMCULZADAÇÃO ( % )

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

MARGEM OPERACIONAL ( % )

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ MIL )

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoques

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Receitas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas

Receitas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Receitas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Variação do Capital Circulante Líquido

Variação Ativo Circulante

Variação Passivo Circulante



INDÚSTRIA DE MATERIAL BÉLICO DO BRASIL - IMBEL

CNPJ: 00.444.232/0001-39

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 6.267 14.07.1976  
Ata/data de constituição: DEC Nº 77.066 21.01.1976  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. 15 DE MARÇO, CASA 1 - VILA ESTRELA  
12620-000 - PIQUETE (SP)  
DDD: (012) - TEL.: 3156-9042/9054/9030/9028 FAX.: 3156-9009

OBJETIVO

DESENVOLVER, PRODUIR E COMERCIALIZAR MATERIAL BÉLICO, PROMOVER, COM BASE NA INICIATIVA PRIVADA, A IMPLANTAÇÃO E DESENVOLVIMENTO DA INDÚSTRIA DE MATERIAL BÉLICO, PROMOVER O DESENVOLVIMENTO E A EXECUÇÃO DE OUTRAS ATIVIDADES RELACIONADAS COM SUA FINALIDADE

| DIRETORIAS | NOMES                          |
|------------|--------------------------------|
| CARGO      | 2004                           |
| PRESIDENTE | JOSÉ CARLOS ALBANO DO AMARANTE |
| DIRETOR    | DEIRE JOSÉ RIOS ALVIM          |
| DIRETOR    | JOSÉ ROBERTO NUNES             |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>ICNPJ                         |
|------|-----------------------------------------------------------|
| 2004 | HLB AUDILINK AUDITORES & CONSULTORES<br>2.163.575/0001-50 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 96            | 2.001       |               | 2.097 |
| 2001 |      | 72            | 1.769       |               | 1.841 |
| 2002 |      | 72            | 1.884       |               | 1.956 |
| 2003 |      | 77            | 1.874       |               | 1.951 |
| 2004 |      | 88            | 1.902       |               | 1.990 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001     | 2002     | 2003     | 2004     |
|--------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 22,66    | 22,11    | 64,68    | 49,90    |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 25,14    | 24,24    | 26,31    | 24,24    |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | (960,61) | (363,42) | (262,53) | (153,06) |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 105,77   | 115,16   | 119,58   | 138,95   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | -        | -        | -        | -        |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (156,00) | (34,14)  | (70,25)  | (45,59)  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 11       | 28       | 19       | 23       |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                     |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 47.483.304         | 47.042.890         | Passivo Circulante                                 | 73.417.397         | 94.269.649         |
| Disponível                     | 4.682.110          | 3.832.736          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                    |                    |
| Valores a Receber              | 12.558.774         | 14.406.994         | Contas a Pagar / Outros                            | 73.417.397         | 94.269.649         |
| Estoques                       | 21.025.068         | 21.495.150         | Exigível a Longo Prazo                             | 122.110.599        | 116.246.392        |
| Outros                         | 9.217.352          | 7.308.010          | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 122.110.599        | 116.246.392        |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 3.966.710          | 3.994.998          | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                    |                    |
| Valores a Receber              | 2.116              | 30.404             | Outros                                             |                    |                    |
| Outros                         | 3.964.594          | 3.964.594          | Resultado Exercício Futuro                         | 7.644.589          | 6.622.026          |
| Ativo Permanente               | 112.059.790        | 100.463.513        | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                    |                    |
| Investimentos                  | 15.144.404         | 17.707.835         |                                                    |                    |                    |
| Participações Societárias      | 9.909.335          | 1.140.275          |                                                    |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    |                                                    |                    |                    |
| Coligadas                      | 9.447.000          | 621.840            | Patrimônio Líquido                                 | (39.662.781)       | (65.636.666)       |
| Outras                         | 462.335            | 518.435            | Capital Integralizado                              | 232.899.658        | 232.899.658        |
| Outros Investimentos           | 5.235.069          | 16.657.560         | Reservas                                           | 74.909.000         | 77.050.289         |
| Imobilizado                    | 88.848.153         | 74.233.572         | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (347.471.439)      | (375.586.613)      |
| Diferido                       | 8.067.233          | 8.432.106          | Outros                                             |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>163.509.804</b> | <b>151.501.401</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            | <b>163.509.804</b> | <b>151.501.401</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 39.159.327   | 50.841.956   |
| Deduções                                    | (1.819.669)  | (4.777.592)  |
| Receita Líquida                             | 37.339.658   | 46.063.964   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (38.007.497) | (24.802.732) |
| Lucro Bruto                                 | (667.839)    | 21.261.232   |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | (27.033.585) | (42.774.231) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (15.802.819) | (18.668.184) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | (12.485.826) | (4.086.640)  |
| Receitas Financeiras                        | 4.042.014    | 4.415.906    |
| Despesas Financeiras                        | (16.527.840) | (8.502.548)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          | 2.258.666    | 440.059      |
| Outras Despesas Operacionais                | (1.893.580)  | (21.271.853) |
| Outras Receitas Operacionais                | 889.274      | 812.387      |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (27.701.424) | (21.512.999) |
| Resultado não Operacional                   | 190.053      | (1.665.673)  |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (27.511.371) | (23.178.672) |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |              |
| Participações e Contribuições               |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (27.511.371) | (23.178.672) |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |               |              |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Atividade Econômica                                             | 12.947.652    | 16.516.000   |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |               |              |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 8.822.489     | 7.057.000    |
| Variação Cambial / Monetária                                    |               |              |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                | (2.258.666)   | (440.000)    |
| Custo de Bens Baixados                                          | 519.129       | 9.899.000    |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 5.865.000     |              |
| Aumento de Capital                                              | 13.801.285    | 3.100.000    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |               |              |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |               |              |
| Demais Origens                                                  | 122.202.000   | (6.916.994)  |
| Total de Recursos                                               | 148.950.937   | 12.699.006   |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 27.511.371    | 23.178.672   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 3.515.000     | 4.921.000    |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |               | 5.884.000    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |               | 28.000       |
| Dividendos Distribuídos                                         |               |              |
| Demais Aplicações                                               |               |              |
| Total Aplicações                                                | 31.026.371    | 33.991.672   |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 117.924.566   | (21.292.666) |
| Variação Ativo Circulante                                       | 6.651.460     | (440.414)    |
| Variação Passivo Circulante                                     | (111.273.106) | 20.852.252   |

INDUSTRIAS NUCLEARES DO BRASIL S.A. - INB

CNPJ: 00.322.818/0001-20

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: LEI Nº 5.740 01.12.1971  
Ato/data de constituição: DECRETO-LEI Nº 2.464 31.08.1985  
Ato/data de transferência:  
Endereço: RUA MENA BARRETO, Nº 161 - BOTAFOGO  
22271-100 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2537-9461/9446/2536-1601 FAX.: 2537-9428

OBJETIVO

PROSPECÇÃO, PESQUISA E LAVRA DE JAZIDAS DE MINÉRIOS NUCLEARES E ASSOCIADOS, CONSTRUÇÃO E OPERAÇÃO DE INSTALAÇÕES DE TRATAMENTO, CONCENTRAÇÃO, BENEFICIAMENTO, CONVERSÃO E INDUSTRIALIZAÇÃO DE MINÉRIOS NUCLEARES E SEUS ASSOCIADOS E DERIVADOS, CONSTRUIR E OPERAR INSTALAÇÕES DESTINADAS AO ENRIQUECIMENTO DE URÂNIO AO REPROCESSAMENTO DE ELEMENTOS COMBUSTÍVEIS IRRADIADOS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO      | 2004                            |
|------------|---------------------------------|
| PRESIDENTE | LUIZ CARLOS DOS SANTOS VIEIRA   |
| DIRETOR    | SAMUEL FAYAD FILHO              |
| DIRETOR    | ATHAYDE PEREIRA MARTINS         |
| DIRETOR    | GUILHERME D'ÁVILA MELLO CAMARGO |
| DIRETOR    | CARLOS PASSOS BEZERRIL          |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora |
|------|--------------------------|
|      | CNPJ:                    |
| 2004 | MARTINELLI AUDITORES     |
|      | 79.370.466/0001-39       |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 313           | 485         |               | 798   |
| 2001 |      | 269           | 558         |               | 827   |
| 2002 |      | 274           | 613         |               | 887   |
| 2003 |      | 282           | 647         |               | 929   |
| 2004 |      | 316           | 650         |               | 966   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001    | 2002   | 2003    | 2004   |
|--------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 95,74   | 83,69  | 78,02   | 62,20  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 100,14  | 101,20 | 86,52   | 86,69  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 100,73  | 99,60  | 113,04  | 115,74 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 37,22   | 36,72  | 49,18   | 54,18  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | (5,79)  | (2,76) | (16,95) | (7,13) |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | (12,86) | (7,06) | (37,19) | (9,93) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$/MIL) | 148     | 129    | 122     | 179    |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| COMISSÃO NACIONAL DE ENERGIA NUCLEAR - CNEN   | 99,99   | 99,99 |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 0,01    | 0,01  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

|                                |             |             |                                                    | Valores correntes R\$ 1,00 |              |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003                       | 2004         |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |                            |              |
| ATIVO                          |             |             | PASSIVO                                            |                            |              |
| Ativo Circulante               | 144.383.952 | 198.343.556 | Passivo Circulante                                 | 185.069.776                | 241.295.666  |
| Disponível                     | 20.734.808  | 26.258.340  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |              |
| Valores a Receber              | 16.618.466  | 47.218.227  | Contas a Pagar / Outros                            | 185.069.776                | 241.295.666  |
| Estoques                       | 96.597.301  | 108.411.956 | Exigível a Longo Prazo                             | 114.310.222                | 121.064.164  |
| Outros                         | 10.433.357  | 16.455.033  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |                            |              |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 114.643.640 | 115.782.965 | Adiantamentos para Aumento Capital                 |                            |              |
| Valores a Receber              | 9.052.930   | 12.560.913  | Outros                                             | 114.310.222                | 121.064.164  |
| Outros                         | 105.590.710 | 103.222.052 |                                                    |                            |              |
| Ativo Permanente               | 349.711.705 | 354.737.032 | Resultado Exercício Futuro                         |                            |              |
| Investimentos                  |             |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |                            |              |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |                            |              |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 309.359.299                | 306.503.723  |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 302.636.352                | 302.636.352  |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           | 88.181.512                 | 98.350.915   |
| Outros Investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (81.458.565)               | (92.483.544) |
| Imobilizado                    | 296.244.023 | 299.152.016 | Outros                                             |                            |              |
| Diferido                       | 53.467.682  | 55.585.016  |                                                    |                            |              |
| TOTAL DO ATIVO                 | 608.739.297 | 668.863.553 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 608.739.297                | 668.863.553  |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 141.061.121   | 219.901.467   |
| Deduções                                    | (30.156.464)  | (50.697.027)  |
| Receita Líquida                             | 110.904.657   | 169.204.440   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (68.471.173)  | (145.075.103) |
| Lucro Bruto                                 | 12.433.484    | 24.129.337    |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (112.636.164) | (115.412.850) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (83.575.634)  | (91.398.174)  |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | (19.573.158)  | (22.378.581)  |
| Receitas Financeiras                        |               | 2.339.061     |
| Despesas Financeiras                        | (19.573.158)  | (24.717.642)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (9.704.092)   | (1.636.095)   |
| Outras Receitas Operacionais                | 216.770       |               |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (100.202.680) | (91.283.513)  |
| Resultado não Operacional                   | 47.736.771    | 70.170.578    |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (52.465.909)  | (21.112.935)  |
| Provisões para Imposto de Renda             |               | (730.535)     |
| Participações e Contribuições               |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (52.465.909)  | (21.843.470)  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |              |             |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Atividade Econômica                                            | 50.148.705   | 39.190.066  |
| Lucro Líquido do Exercício                                     |              |             |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           | 20.123.860   | 21.556.905  |
| Variação Cambial / Monetária                                   | 23.525.522   | 13.416.328  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |              |             |
| Custo de Bens Baixados                                         | 6.499.314    | 4.216.663   |
| Contas que não Afetam Circulante                               |              |             |
| Aumento de Capital                                             |              |             |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |              |             |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   | 1.012.845    |             |
| Demais Origens                                                 | 23.696.540   | 20.126.305  |
| Total de Recursos                                              | 74.858.090   | 59.316.401  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 | 52.465.909   | 21.843.470  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  | 30.532.465   | 30.769.722  |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante | 6.481.034    | 5.058.084   |
| Aplicações de Longo Prazo                                      | 186.488      | 22.157      |
| Dividendos Distribuídos                                        |              |             |
| Demais Aplicações                                              | 5.051.673    | 3.859.254   |
| Total Aplicações                                               | 94.717.569   | 61.582.687  |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | (19.859.479) | (2.266.286) |
| Variação Ativo Circulante                                      | 35.967.890   | 53.659.604  |
| Variação Passivo Circulante                                    | 55.827.369   | 56.225.890  |



## NUCLEBRÁS EQUIPAMENTOS PESADOS S.A. - NUCLEP

CNPJ: 42.515.882/0002-59

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: DECRETO Nº 78.805

Ato/data de constituição: ESCRITURA PUBLICA

Ato/data de transferência:

Endereço: AV.GEN.EUCLYDES DE O. FIGUEIREDO, Nº 200 - BRISAMAR

23925-410 - ITAGUAÍ (RJ)

DDD: (021) - TEL.: 2688-2609/3781-4303/PABX 3781-4300 FAX.: 2688-3076

16.12.1975

16.12.1975

OBJETIVO

PROJETAR, DESENVOLVER, FABRICAR E COMERCIALIZAR COMPONENTES PESADOS RELATIVOS A USINAS NUCLEARES E A OUTROS PROJETOS ENERGETICOS.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

PRESIDENTE

JAIME WALLWITZ CARDOSO

DIRETOR ADMINISTRATIVO

PAULO ROBERTO TRINDADE BRAGA

DIRETOR COMERCIAL

ALEXANDRE PORTO GADELHA

DIRETOR INDUSTRIAL

ADOLFO DE AGUIAR BRAID

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ:

2004

INDEP. AUDITORES INDEPENDENTES S/C

42.464.370/0001-20

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

ANO \ ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

129

434

563

2001

65

484

549

2002

100

430

530

2003

72

465

537

2004

72

468

540

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

7,03

8,63

8,51

12,17

LIQUIDEZ GERAL ( % )

7,11

8,66

9,87

13,04

IMOBILIZAÇÃO ( % )

193,03

230,69

346,71

957,17

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

50,04

58,86

73,24

90,79

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

(33,50)

(22,97)

(54,63)

(177,48)

MARGEM OPERACIONAL ( % )

(333,92)

(225,76)

(467,69)

(348,84)

PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( \* ) ( R\$ MIL )

14

13

9

13

( \* ) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

Ativo Circulante

Disponível

Valores a Receber

Estoques

Outros

Ativo Realizável a Longo Prazo

Valores a Receber

Outros

Ativo Permanente

Investimentos

Participações Societárias

Controladas

Coligadas

Outras

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

10.535.660

19.728.598

3.461.500

7.611.580

1.038.944

2.223.298

4.635.623

8.212.934

1.680.786

2.590.253

2.035.445

2.023.688

444.489

566.567

166.997.091

166.146.351

164.826

176.104

166.832.265

165.970.247

180.012.685

188.465.202

PASSIVO

Passivo Circulante

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Contas a Pagar / Outros

Exigível a Longo Prazo

Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. )

Adiantamentos para Aumento Capital

Outros

Resultado Exercício Futuro

Participação Minoritária ( Grupos / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Outros

TOTAL DO PASSIVO

123.868.042

162.060.459

123.868.042

162.060.459

7.979.056

9.046.584

4.644.435

5.306.371

3.334.621

3.740.213

48.165.587

17.358.159

61.210.000

61.210.000

108.595.645

103.851.389

(121.640.058)

(147.703.229)

180.012.685

188.465.202

Valores correntes R\$ 1,00

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços

Deduções

Receita Líquida

Custo de Mercadorias e Serviços

Lucro Bruto

Recetas ( Despesas ) Operacionais

Despesas Comerciais e Administrativas

Despesas ( Recetas ) Financeiras Líquidas

Recetas Financeiras

Despesas Financeiras

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Despesas Operacionais

Outras Recetas Operacionais

Perdas com Ativos Monetários sobre Renda

Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos

Lucro (Prejuízo) Operacional

Resultado não Operacional

Variações Monetárias e Cambiais Líquidas

Resultado antes do I.R. e Participações

Provisões para Imposto de Renda

Participações e Contribuições

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

5.626.013

8.831.302

(835.692)

(1.805.641)

4.790.321

7.025.661

(8.881.721)

(12.442.018)

(5.416.357)

(25.390.695)

(44.856.220)

(28.749.867)

261.478

(29.011.345)

36.024.374

48.215.392

(26.307.879)

(30.807.052)

(4.618)

(376)

(26.312.495)

(30.807.428)

(26.312.495)

(30.807.428)

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Atividade Econômica

Lucro Líquido do Exercício

Depreciação / Exaustão / Amortização

Variação Cambial / Monetária

Equivalência Patrimonial Líquida

Custo de Bens Baixados

Contas que não Afetam Circulante

Aumento de Capital

Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo

Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante

Demais Origens

Total de Recursos

Atividade Econômica (Prejuízo)

Aplicação no Ativo Permanente

Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante

Aplicações de Longo Prazo

Dividendos Distribuídos

Demais Aplicações

Total Aplicações

Variação do Capital Circulante Líquido

Variação Ativo Circulante

Variação Passivo Circulante

6.380.288

6.190.920

5.081.189

5.056.219

1.031.617

1.067.238

102.101

3.179

185.381

64.284

26.312.495

30.807.428

344.280

4.197.380

1.936.505

185.591

28.593.280

35.190.399

(22.212.962)

(28.999.479)

1.629.733

9.192.938

24.142.725

38.192.417

**RADIOBRÁS - EMPRESA BRASILEIRA DE COMUNICAÇÃO S.A.**

CNPJ: 00.464.073/0001-34

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: LEI Nº 6.301 15.12.1975  
Ata/data de constituição: ASSEMBLÉIA 16.06.1976  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SCRN 702/3 - BLOCO "B" - LOTES 16 E 18 - 4º ANDAR - ED. RADIOBRÁS  
70710-750 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3327-4200/4201/4202 FAX.: 3327-4203

**OBJETIVO**

DIVULGAR AS REALIZAÇÕES DO GOV. FEDERAL NAS ÁREAS ECONÔMICA, POLÍTICA E SOCIAL. IMPLANTAR E OPERAR EMISSORES, EXPLORAR SERVIÇOS DE RÁDIO/FUSÃO DO GOV. FEDERAL, RECOLHER, ELABORAR, PRODUIR, TRANSMITIR E DISTRIBUIR O NOTICIÁRIO, FOTOGRAFIAS, BOLETINS E PROGRAMAS, REFERENTES A ATOS E FATOS DA ADM. PÚBLICA FEDERAL. DISTRIBUIR A PUBLICIDADE LEGAL DOS ÓRGÃOS E ENTIDADES DA ADM. PÚBLICA FEDERAL.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                               | 2004                              |
|-------------------------------------|-----------------------------------|
| PRÉSIDENTE                          | EUGÊNIO BUCCI                     |
| DIRETOR DE ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS | PEDRO A. V. FRAZÃO DE VASCONCELOS |
| DIRETOR DE JORNALISMO               | JOSE ROBERTO BARBOSA GARCEZ       |
| DIRETOR DE OPERAÇÕES                | ROBERTO GONTIJO DO AMORIM         |
| DIRETOR JURÍDICO                    | BRUNO DE SOUZA VICHI              |
| DIRETOR DE COMERCIALIZAÇÃO          | CARLOS HENRIQUE KNAPP             |
| DIRETOR DE PLANEJAMENTO E GESTÃO    | HENRI GEORGE KOBATA               |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ: |
|------|-----------------------------------|
| 2004 |                                   |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 278           | 518         |               | 796   |
| 2001       | 218           | 547         |               | 765   |
| 2002       | 254           | 626         |               | 880   |
| 2003       | 232           | 634         |               | 866   |
| 2004       | 337           | 579         |               | 916   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003    | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 68,13  | 68,77  | 42,89   | 51,73  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 90,59  | 107,08 | 81,31   | 85,39  |
| IMOSLIZAÇÃO (%)                            | 111,50 | 93,43  | 135,44  | 125,28 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 55,01  | 48,13  | 65,47   | 63,37  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 0,37   | 17,19  | (59,34) | 26,69  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 0,46   | 21,95  | (51,27) | 27,39  |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 18     | 20     | 17      | 19     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

|                                |            |            | Valores correntes R\$ 1,00                         |              |              |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003       | 2004       | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003         | 2004         |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |            |            |                                                    |              |              |
| ATIVO                          |            |            | PASSIVO                                            |              |              |
| Ativo Circulante               | 12.082.007 | 18.132.384 | Passivo Circulante                                 | 28.167.833   | 35.054.377   |
| Disponível                     | 2.116.231  | 3.394.366  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) | 28.167.833   | 35.054.377   |
| Valores a Receber              | 8.639.720  | 13.401.835 | Contas a Pagar / Outros                            |              |              |
| Estoques                       | 993.149    | 802.080    | Exigível a Longo Prazo                             |              |              |
| Outros                         | 327.907    | 534.103    | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |              |              |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 10.822.147 | 11.799.023 | Adiantamentos para Aumento Capital                 |              |              |
| Valores a Receber              | 1.396.023  | 1.396.023  | Outros                                             |              |              |
| Outros                         | 9.426.124  | 10.403.000 |                                                    |              |              |
| Ativo Permanente               | 20.117.485 | 25.384.261 | Resultado Exercício Futuro                         |              |              |
| Investimentos                  | 59.477     | 59.477     | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |              |              |
| Participações Societárias      | 59.477     | 59.477     |                                                    |              |              |
| Controladas                    |            |            |                                                    |              |              |
| Coligadas                      |            |            | Patrimônio Líquido                                 | 14.853.806   | 20.261.291   |
| Outras                         | 59.477     | 59.477     | Capital Integralizado                              | 53.594.162   | 34.211.422   |
| Outros Investimentos           |            |            | Reservas                                           | 25.123       | 25.123       |
| Imobilizado                    | 19.617.580 | 24.939.082 | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (29.951.047) | (19.382.739) |
| Diferido                       | 440.428    | 385.702    | Outros                                             | (8.814.432)  | 5.407.485    |
|                                |            |            |                                                    |              |              |
| TOTAL DO ATIVO                 | 43.021.639 | 55.315.668 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 43.021.639   | 55.315.668   |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 17.193.829   | 19.741.448   |
| Deduções                                    | (2.240.048)  | (2.670.854)  |
| Receita Líquida                             | 14.953.783   | 17.061.594   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             | (34.223.739) | (37.876.023) |
| Lucro Bruto                                 | (19.269.956) | (20.813.429) |
| Receitas ( Despesas ) Operacionais          | 10.384.943   | 28.584.622   |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (57.975.142) | (64.804.373) |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 1.587.247    | 1.419.005    |
| Receitas Financeiras                        | 1.954.621    | 1.531.314    |
| Despesas Financeiras                        | (367.374)    | (112.309)    |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                |              |              |
| Outras Receitas Operacionais                | 66.752.838   | 91.969.990   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    | (66.696)     |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (8.991.709)  | 7.771.193    |
| Resultado não Operacional                   | 231.928      | 107          |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (8.759.781)  | 7.771.300    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (54.651)     | (1.673.911)  |
| Participações e Contribuições               |              | (689.604)    |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | (8.814.432)  | 5.407.485    |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                   |                  |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Atividade Econômica                                           | 1.839.692         | 7.396.535        |
| Lucro Líquido do Exercício                                    |                   | 5.407.485        |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                          | 1.966.474         | 1.957.204        |
| Variação Cambial / Monetária                                  | 238.533           |                  |
| Equivalência Patrimonial Líquida                              |                   |                  |
| Custo de Bens Baixados                                        | (141.352)         | (4.548)          |
| Contas que não Afetam Circulante                              | (223.963)         | 36.392           |
| Aumento de Capital                                            |                   |                  |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                    |                   |                  |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante |                   |                  |
| Demais Origens                                                | 329.848           |                  |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>2.169.540</b>  | <b>7.396.535</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                | 8.814.432         |                  |
| Aplicação no Ativo Permanente                                 | 187.089           | 7.255.826        |
| Transferência do Realizável de L. P. p/ o Passivo Circulante  | 727.580           |                  |
| Aplicações de Longo Prazo                                     |                   |                  |
| Dividendos Distribuídos                                       |                   |                  |
| Demais Aplicações                                             | 1.834.728         | 976.576          |
| <b>Total Aplicações</b>                                       | <b>11.563.829</b> | <b>8.232.702</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                        | (9.304.289)       | (836.167)        |
| Variação Ativo Circulante                                     | (2.653.814)       | 6.050.377        |
| Variação Passivo Circulante                                   | 6.740.675         | 6.886.544        |



REDE FERROVIÁRIA FEDERAL SOCIEDADE ANÔNIMA - RFFSA, EM LIQUIDAÇÃO

CNPJ: 33.613.332/0001-09

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEQUAMENTO                         |  |  |  |  | OBJETIVO                                                                    |  |  |  |  |
|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| Ato/data de criação: LEI Nº 3.115 16.03.1957              |  |  |  |  | ADMINISTRAÇÃO PATRIMONIAL E FINANCEIRA, FISCALIZAÇÃO TÉCNICA E DE SEGURANÇA |  |  |  |  |
| Ato/data de constituição: DECRETO Nº 42.385 30.07.1957    |  |  |  |  | OPERACIONAL DAS MALHAS CONCESSIONADAS, MEDIANTE CONVÊNIO CELEBRADO COM O    |  |  |  |  |
| Ato/data de transferência:                                |  |  |  |  | MINISTÉRIO DOS TRANSPORTES.                                                 |  |  |  |  |
| Endereço: PARCA PROCOPIO FERREIRA, 86 - 11º AND. - CENTRO |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
| 20224-000 - RIO DE JANEIRO (RJ)                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
| DDD: (021) - TEL.: 2263-5226 FAX.: 2263-7446              |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |
|                                                           |  |  |  |  |                                                                             |  |  |  |  |

## SERVIÇO FEDERAL DE PROCESSAMENTO DE DADOS - SERPRO

CNPJ: 33.683.111/0001-07

## ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 5.615 13.10.1970  
 Ata/data de constituição: DECRETO Nº 1.451 12.04.1995  
 Ata/data de transferência:  
 Endereço: SGAN Q. 601 MÓDULO "V" - ASA NORTE  
 70836-900 - BRASÍLIA (DF)  
 DDD: (061) - TEL.: 2105-3101/8102 FAX.: 2105-3756

## OBJETIVO

EXECUÇÃO DE SERVIÇOS DE TRATAMENTO DE INFORMAÇÕES E PROCESSAMENTO DE DADOS, INCLUINDO AS ATIVIDADES DE TELEPROCESSAMENTO E COMUNICAÇÃO DE DADOS, VOZ E IMAGENS, QUE SEJAM REQUERIDAS, EM CARÁTER LIMITADO E ESPECIALIZADO, PARA A REALIZAÇÃO DOS REFERIDOS SERVIÇOS E A PRESTAÇÃO DE APOIO TÉCNICO E ASSISTÊNCIA TÉCNICA NO CAMPO DE SUA ESPECIALIDADE.

## DIRETORIAS

## NOMES

| CARGO                   | 2004                               |
|-------------------------|------------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE      | HENRIQUE COSTABILE                 |
| DIRETOR SUPERINTENDENTE | WAGNER JOSE QUIRICI                |
| DIRETOR                 | ARMANDO DE ALMIRANTE FRID          |
| DIRETORA                | LUIZA DE MARILAC FERNANDES KOSHINO |
| DIRETOR                 | SERGIO ROSA                        |
| DIRETOR                 | ANTONIO SERGIO BORBA CANGIANO      |

## AUDITORIA EXTERNA

|      |                                       |
|------|---------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora              |
|      | CNPJ:                                 |
| 2004 | AUDIMEC - AUDITORES INDEPENDENTES S/C |
|      | 11.254.307/0001-35                    |

## QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administrativa | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|----------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 2.256          | 6.491       |               | 8.747 |
| 2001       | 3.829          | 4.945       |               | 8.774 |
| 2002       | 1.029          | 7.648       |               | 8.677 |
| 2003       | 1.357          | 7.261       |               | 8.618 |
| 2004       | 1.044          | 7.871       |               | 8.915 |

## INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 444,32 | 406,15 | 381,99 | 257,75 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 140,49 | 137,68 | 151,43 | 154,17 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           | 49,37  | 50,61  | 39,54  | 40,43  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 55,56  | 56,73  | 54,03  | 52,37  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 10,28  | 12,01  | 16,55  | 12,15  |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     | 4,42   | 5,14   | 7,71   | 6,21   |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) | 83     | 91     | 94     | 85     |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003               | 2004               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>     |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                   |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                   |                    |                    |
| Ativo Circulante               | 636.778.099        | 668.090.667        | Passivo Circulante                               | 166.698.485        | 259.202.066        |
| Disponível                     | 408.427.007        | 335.954.920        | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) |                    |                    |
| Valores a Receber              | 227.042.239        | 330.817.895        | Contas a Pagar / Outros                          | 166.698.485        | 259.202.066        |
| Estoques                       | 1.148.365          | 1.151.564          | Exigível a Longo Prazo                           | 307.891.058        | 227.255.054        |
| Outros                         | 160.488            | 166.288            | Empréstimos e Financiamentos (Moeda Nac / Estr.) |                    |                    |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 81.915.253         | 81.891.902         | Adiantamentos para Aumento Capital               |                    |                    |
| Valores a Receber              | 81.915.253         | 81.891.502         | Outros                                           | 307.891.058        | 227.255.054        |
| Outros                         |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| Ativo Permanente               | 159.670.250        | 178.875.340        | Resultado Exercício Futuro                       |                    |                    |
| Investimentos                  | 673.546            | 872.636            | Participação Minoritária (Grupos / Holding)      |                    |                    |
| Participações Societárias      |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| Controladas                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                               | 403.774.059        | 442.400.789        |
| Coligadas                      |                    |                    | Capital Integralizado                            | 130.737.189        | 136.060.161        |
| Outras                         |                    |                    | Reservas                                         | 273.036.870        | 306.340.628        |
| Outros Investimentos           | 673.546            | 872.636            | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    |                    |                    |
| Imobilizado                    | 158.990.704        | 161.265.610        | Outros                                           |                    |                    |
| Diferido                       |                    | 16.737.094         |                                                  |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>          | <b>878.363.602</b> | <b>928.857.909</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>878.363.602</b> | <b>928.857.909</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |               |               |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 866.756.759   | 865.842.614   |
| Deduções                                    | (49.946.208)  | (122.476.383) |
| Receita Líquida                             | 816.810.551   | 743.366.226   |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |               |               |
| Lucro Bruto                                 | 816.810.551   | 743.366.226   |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | (679.927.465) | (668.693.139) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (716.757.093) | (815.113.405) |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | 40.322.288    | 11.053.269    |
| Receitas Financeiras                        | 71.647.832    | 33.090.018    |
| Despesas Financeiras                        | (31.325.546)  | (22.036.749)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |               |               |
| Outras Despesas Operacionais                | (38.278.954)  | (111.277.913) |
| Outras Receitas Operacionais                | 34.784.296    | 248.644.910   |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |               |               |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 136.883.086   | 76.673.087    |
| Resultado não Operacional                   | (3.322.095)   | (964.254)     |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |               |               |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 133.560.991   | 75.708.833    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (60.481.191)  | (16.853.023)  |
| Participações e Contribuições               | (6.240.975)   | (5.083.002)   |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 66.838.825    | 53.772.808    |

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                 |                    |                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 94.083.403         | 82.379.870         |
| Lucro Líquido do Exercício                                      | 66.838.825         | 53.772.808         |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 27.244.578         | 28.607.062         |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                    |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                    |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          |                    |                    |
| Contas que não Afetam Circulante                                |                    |                    |
| Aumento de Capital                                              |                    |                    |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                    |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   | 3.016.171          | 23.352             |
| Demais Origens                                                  | 34.522.039         | 24.521.801         |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>131.621.613</b> | <b>106.925.023</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  |                    |                    |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 14.408.219         | 47.613.062         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante |                    |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       |                    |                    |
| Dividendos Distribuídos                                         | 21.787.705         | 15.204.402         |
| Demais Aplicações                                               | 41.110.462         | 105.298.572        |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>77.304.386</b>  | <b>168.116.036</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 54.317.227         | (61.191.013)       |
| Variação Ativo Circulante                                       | 85.214.042         | 31.312.568         |
| Variação Passivo Circulante                                     | 30.896.815         | 92.503.581         |



TELECOMUNICAÇÕES BRASILEIRAS S.A. - TELEBRÁS

CNPJ: 00.336.701/0001-04

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: LEI Nº 5.762  
Ata/data de constituição: A.G. CONSTITUIÇÃO  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SCN - QUADRA 4, BLOCO "B" - 9º ANDAR - SALA 903, CENTRO EMPRESARIAL VARIG  
70714-900 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3415-2600/2266 FAX: 3415-2783

OBJETIVO

GERIR A PARTICIPAÇÃO ACIONÁRIA DO GOVERNO FEDERAL NAS EMPRESAS DE SERVIÇOS PÚBLICOS DE TELECOMUNICAÇÕES, PROMOVER, EXPLORAR, EXPANDIR E IMPLANTAR SERVIÇOS PÚBLICOS DE TELECOMUNICAÇÕES NO PAÍS E NO EXTERIOR E OUTRAS ATIVIDADES AFINS E CORRELATAS QUE LHE FOREM ATRIBUÍDAS PELO MINISTÉRIO DAS COMUNICAÇÕES.

| DIRETORIAS               | NOMES                    |
|--------------------------|--------------------------|
| CARGO                    | 2004                     |
| PRESIDENTE               | JORGE DA MOTTA E SILVA   |
| DIRETORA SUPERINTENDENTE | VERA LUCIA GARCIA CAULIT |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                              |
|------|------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora     |
| CNPJ |                              |
| 2004 | KPMG - PEAT MARWICK DREYFUSS |
|      | 57.755.217/0001-29           |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 15            | 357         |               | 372   |
| 2001       | 11            | 353         |               | 364   |
| 2002       | 384           |             |               | 384   |
| 2003       | 41            | 205         |               | 336   |
| 2004       | 317           |             |               | 317   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|--------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                      | 226,63 | 218,97 | 246,18 | 208,86 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                         | 165,88 | 166,79 | 184,32 | 159,47 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                           |        |        |        |        |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                    | 60,29  | 59,95  | 60,86  | 62,71  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)            | 23,96  | 6,12   | 9,97   | 2,68   |
| MARGEM OPERACIONAL (%)                     |        |        |        |        |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA (*) (R\$ MIL) |        |        |        |        |

(\*) Média (ano atual + ano anterior / 2)

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                 | 76,46   | 47,60 |
| BANCO CRUZEIRO DO SUL                         | 3,71    | 5,34  |
| BB                                            | 2,82    | 1,76  |
| CAIXA                                         | 1,90    | 1,18  |
| ECT                                           | 1,34    | 0,84  |
| ROMANCHE INVEST. CORP. LLC                    |         | 1,18  |
| BANCO BBM                                     |         | 1,62  |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 13,77   | 40,49 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DEMONSTRAÇÃO PATRIMONIAL       |             |             | Valores correntes R\$ 1,00                         |               |               |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| DISCRIMINAÇÃO                  | 2003        | 2004        | DISCRIMINAÇÃO                                      | 2003          | 2004          |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |               |               |
| <u>ATIVO</u>                   |             |             | <u>PASSIVO</u>                                     |               |               |
| Ativo Circulante               | 161.321.125 | 163.067.351 | Passivo Circulante                                 | 65.529.257    | 78.828.665    |
| Disponível                     | 143.686.822 | 146.993.893 | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |
| Valores a Receber              | 6.708.000   | 4.770.000   | Contas a Pagar / Outros                            | 65.529.257    | 78.828.665    |
| Estoques                       |             |             | Exigível a Longo Prazo                             | 96.361.608    | 101.100.905   |
| Outros                         | 10.836.303  | 11.298.458  | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 104.703.688 | 123.865.380 | Adiantamentos para Aumento Capital                 |               |               |
| Valores a Receber              | 89.104.605  | 95.549.852  | Outros                                             | 96.361.608    | 101.100.905   |
| Outros                         | 15.599.083  | 28.315.528  |                                                    |               |               |
| Ativo Permanente               |             |             | Resultado Exercício Futuro                         |               |               |
| Investimentos                  |             |             | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |
| Participações Societárias      |             |             |                                                    |               |               |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 104.133.948   | 107.003.161   |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 219.454.544   | 219.454.544   |
| Outras                         |             |             | Reservas                                           |               |               |
| Outros Investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (115.320.596) | (112.340.478) |
| Imobilizado                    |             |             | Outros                                             |               | (110.905)     |
| Diferido                       |             |             |                                                    |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                 | 266.024.813 | 286.932.731 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 266.024.813   | 286.932.731   |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  |              |              |
| Deduções                                    |              |              |
| Receita Líquida                             |              |              |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |              |              |
| Lucro Bruto                                 |              |              |
| Receitas (Despesas) Operacionais            | 14.830.045   | 6.519.770    |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (6.771.395)  | (7.106.552)  |
| Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas    | 39.300.316   | 30.089.174   |
| Receitas Financeiras                        | 41.522.242   | 32.204.466   |
| Despesas Financeiras                        | (2.221.926)  | (2.115.292)  |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (19.942.591) | (16.629.752) |
| Outras Receitas Operacionais                | 2.243.816    | 166.900      |
| Perdas com Abxos Monetários sobre Renda     |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | 14.830.045   | 6.519.770    |
| Resultado não Operacional                   | 2.339.797    | 230.803      |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    |              |              |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | 17.169.842   | 6.750.573    |
| Provisões para Imposto de Renda             | (4.983.587)  | (2.949.000)  |
| Participações e Contribuições               | (1.806.277)  | (1.032.359)  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício       | 10.379.978   | 2.869.214    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Atividade Econômica                                            | 9.497.100         | 777.260           |
| Lucro Líquido do Exercício                                     | 10.379.978        | 2.869.214         |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                           |                   |                   |
| Variação Cambial / Monetária                                   | (11.642.000)      | (6.752.591)       |
| Equivalência Patrimonial Líquida                               |                   |                   |
| Custo de Bens Baixados                                         |                   |                   |
| Contas que não Afetam Circulante                               | 10.759.122        | 7.660.637         |
| Aumento de Capital                                             |                   |                   |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                     |                   |                   |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/o Ativo Circulante   |                   | 2.498.332         |
| Demais Origens                                                 | 14.679.938        |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                       | <b>24.177.038</b> | <b>3.275.592</b>  |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                 |                   |                   |
| Aplicação no Ativo Permanente                                  |                   |                   |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/o Passivo Circulante |                   |                   |
| Aplicações de Longo Prazo                                      | 6.196.828         | 12.025.334        |
| Dividendos Distribuídos                                        |                   |                   |
| Demais Aplicações                                              |                   | 2.503.440         |
| <b>Total Aplicações</b>                                        | <b>6.196.828</b>  | <b>14.828.774</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                         | 17.990.210        | (11.553.162)      |
| Variação Ativo Circulante                                      | 18.104.568        | 1.746.226         |
| Variação Passivo Circulante                                    | 124.358           | 13.299.408        |

**VALEC - ENGENHARIA, CONSTRUÇÕES E FERROVIAS S.A.**

CNPJ: 42.150.664/0001-87

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: 358873 - REGISTRO J. COMERCIAL 27.02.1997  
Ata/data de constituição: 33300024115-REG.J. COMERCIAL 08.07.1998  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SAN QUADRA 03 LOTE A, SALA 1100, ALA SUL - ED. NÚCLEO DOS TRANSPORTES  
70040.000 - BRASÍLIA - DF  
DDD: (061) - TEL.: 3315-8141 FAX.: 3223-9374

**OBJETIVO**

CONSTRUIR, OPERAR E EXPLORAR ESTRADAS DE FERRO, COORDENAR E ARTICULAR AÇÕES DE DESENVOLVIMENTO DO BRASIL CENTRAL

| DIRETORIAS                          | NOMES                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>CARGO</b>                        | <b>2004</b>                           |
| DIRETOR PRESIDENTE                  | JOSÉ FRANCISCO DAS NEVES              |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO | BERNARDO J. FIGUEIREDO G. DE OLIVEIRA |
| DIRETOR DE ENGENHARIA               | ULISSES ASSAD                         |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditada         | CNPJ              |
|------|----------------------------------|-------------------|
| 2004 | MOREIRA E ASSOCIADOS - AUDITORES | 1.489.065/0001-05 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 71            |             |               | 71    |
| 2001 |      | 64            |             |               | 64    |
| 2002 |      | 65            |             |               | 65    |
| 2003 |      | 71            |             |               | 71    |
| 2004 |      | 71            |             |               | 71    |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                      | 2001       | 2002       | 2003       | 2004       |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                        | 124,24     | 197,96     | 147,96     | 179,46     |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                           | 13,75      | 3,63       | 48,51      | 29,42      |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                              | 105,19     | 106,21     | 104,40     | 104,86     |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                      | 5,67       | 6,06       | 7,88       | 6,44       |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )              | (6,63)     | (6,33)     | (3,50)     | (8,36)     |
| MARGEM OPERACIONAL ( % )                       | (4.760,30) | (6.337,68) | (2.958,03) | (4.368,77) |
| PRODUTIVIDADE DA MÃO-DE-OBRA ( * ) ( R\$ MIL ) | 11         | 8          | 10         | 18         |

(\*) Média ( ano atual + ano anterior / 2 )

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

| DISCRIMINAÇÃO                  |             | 2003        | 2004                                               | DISCRIMINAÇÃO |               | 2003 | 2004 |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1,00     |             |             |                                                    |               |               |      |      |
| BALANÇO PATRIMONIAL            |             |             |                                                    |               |               |      |      |
| ATIVO                          |             |             |                                                    | PASSIVO       |               |      |      |
| Ativo Circulante               | 23.100.949  | 11.777.084  | Passivo Circulante                                 | 15.612.895    | 6.562.654     |      |      |
| Disponível                     | 15.793.602  | 7.003.231   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |      |      |
| Valores a Receber              | 831.026     | 1.044.561   | Contas a Pagar / Outros                            | 15.612.895    | 6.562.654     |      |      |
| Estoques                       |             | 9.776       | Exigível a Longo Prazo                             | 32.719.412    | 34.670.203    |      |      |
| Outros                         | 6.476.321   | 3.719.516   | Empréstimos e Financiamentos ( Moeda Nac / Estr. ) |               |               |      |      |
| Ativo Realizável a Longo Prazo | 346.699     | 352.560     | Adiantamentos para Aumento Capital                 |               |               |      |      |
| Valores a Receber              | 280.475     | 285.585     | Outros                                             | 32.719.412    | 34.670.203    |      |      |
| Outros                         | 66.224      | 68.975      |                                                    |               |               |      |      |
| Ativo Permanente               | 589.997.733 | 628.118.962 | Resultado Exercício Futuro                         |               |               |      |      |
| Investimentos                  | 26.278      | 26.278      | Participação Minoritária ( Grupos / Holding )      |               |               |      |      |
| Participações Societárias      | 26.278      | 26.278      |                                                    |               |               |      |      |
| Controladas                    |             |             | Patrimônio Líquido                                 | 565.113.074   | 599.015.749   |      |      |
| Coligadas                      |             |             | Capital Integralizado                              | 791.689.029   | 844.956.224   |      |      |
| Outras                         | 26.278      | 26.278      | Reservas                                           | 26.255.127    | 58.972.589    |      |      |
| Outros investimentos           |             |             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                    | (252.831.082) | (302.913.064) |      |      |
| Imobilizado                    | 572.338.155 | 612.702.913 | Outros                                             |               |               |      |      |
| Diferido                       | 17.633.300  | 15.389.771  |                                                    |               |               |      |      |
| TOTAL DO ATIVO                 | 613.445.381 | 640.248.606 | TOTAL DO PASSIVO                                   | 613.445.381   | 640.248.606   |      |      |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                             |              |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Receita Bruta de Vendas de Bens e Serviços  | 669.446      | 1.141.139    |
| Deduções                                    |              |              |
| Receita Líquida                             | 669.446      | 1.141.139    |
| Custo de Mercadorias e Serviços             |              |              |
| Lucro Bruto                                 | 669.446      | 1.141.139    |
| Despesas ( Despesas ) Operacionais          | (13.918.855) | (42.509.155) |
| Despesas Comerciais e Administrativas       | (10.550.869) | (7.987.196)  |
| Despesas ( Receitas ) Financeiras Líquidas  | 33.391       |              |
| Receitas Financeiras                        | 33.391       |              |
| Despesas Financeiras                        |              |              |
| Resultado Equivalência Patrimonial          |              |              |
| Outras Despesas Operacionais                | (25.150.633) | (42.304.005) |
| Outras Receitas Operacionais                | 21.749.216   | 7.782.046    |
| Perdas com Ativos Monetários sobre Renda    |              |              |
| Ganhos com Passivos Monetários sem Encargos |              |              |
| Lucro (Prejuízo) Operacional                | (13.249.449) | (41.368.016) |
| Resultado não Operacional                   |              |              |
| Variações Monetárias e Cambiais Líquidas    | (6.552.983)  | (8.713.967)  |
| Resultado antes do I.R. e Participações     | (19.802.432) | (50.081.983) |
| Provisões para Imposto de Renda             |              |              |
| Participações e Contribuições               |              |              |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício     | (19.802.432) | (50.081.983) |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                                 |                   |                    |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Atividade Econômica                                             | 34.926.072        | 30.712.390         |
| Lucro Líquido do Exercício                                      |                   |                    |
| Depreciação / Exaustão / Amortização                            | 28.965.030        | 28.749.347         |
| Variação Cambial / Monetária                                    |                   |                    |
| Equivalência Patrimonial Líquida                                |                   |                    |
| Custo de Bens Baixados                                          | 20.042            | 12.253             |
| Contas que não Afetam Circulante                                | 5.941.000         | 1.950.790          |
| Aumento de Capital                                              | 29.022.387        | 83.684.657         |
| Empréstimos e Financiamento de Longo Prazo                      |                   |                    |
| Transferência do Realizável de L. Prazo p/ o Ativo Circulante   |                   |                    |
| Demais Origens                                                  |                   |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                        | <b>63.948.459</b> | <b>114.697.047</b> |
| Atividade Econômica (Prejuízo)                                  | 19.802.432        | 50.081.983         |
| Aplicação no Ativo Permanente                                   | 34.872.006        | 66.882.828         |
| Transferência de Financiamento de L. P. p/ o Passivo Circulante | 2.244.875         |                    |
| Aplicações de Longo Prazo                                       | 14.074            | 5.860              |
| Dividendos Distribuídos                                         |                   |                    |
| Demais Aplicações                                               |                   |                    |
| <b>Total Aplicações</b>                                         | <b>56.933.387</b> | <b>116.970.671</b> |
| Variação do Capital Circulante Líquido                          | 7.015.072         | (2.273.624)        |
| Variação Ativo Circulante                                       | 22.145.131        | (11.323.865)       |
| Variação Passivo Circulante                                     | 15.130.059        | (9.050.241)        |



### 3.4 - Instituições Financeiras Federais





## **Banco do Brasil S.A. - BB**

Em 2004, os negócios do BB geraram 23% de retorno sobre o capital investido e permitiram a distribuição de R\$ 954,3 milhões sob a forma de juros sobre o capital próprio, a título de remuneração dos acionistas, mantendo-o como a maior instituição financeira brasileira.

As principais realizações que fundamentaram seus resultados foram:

- conquista da maior rede de atendimento do País, com mais de 14,5 mil pontos de atendimento distribuídos em 2.984 municípios;
- consolidação da liderança com a participação no mercado de 18,3%, com o resultado da carteira de crédito;
- liderança na quantidade de operações com repasses do BNDES, com 44,7 mil operações, e segundo lugar em volume repassado, com R\$ 3 bilhões;
- realização de mais de 30 mil operações de Adiantamento sobre Contrato de Câmbio e de Adiantamento sobre Cambiais Entregues;
- liderança nos seguintes segmentos: 1,3 milhão de contas, e em crédito contratado; 22,2 milhões de clientes correntistas; 19,7% do mercado de recursos de terceiros administrados; 27,2% do mercado de câmbio exportação e 23,8% do mercado de câmbio importação;
- posicionamento entre os três primeiros colocados em originação e distribuição em Renda Fixa - tanto em volume total, quanto em número de operações - segundo o ranking 2004 da Associação Nacional dos Bancos de Investimento (Anbid);
- ampliação da rede de terminais de auto-atendimento, alcançando mais de 39 mil máquinas, a maior rede da América Latina;
- consolidação de sua rede de Correspondentes Bancários;
- reforço de outros canais de tecnologia avançada, como o mobile banking (acesso às transações por dispositivos móveis);
- liderança na Internet, com mais de 6,9 milhões de clientes habilitados, e no Gerenciador Financeiro, internet banking para pessoas jurídicas, utilizado por cerca de 750 mil empresas;
- reforço da automação do recebimento e da formalização das propostas de crédito dos agricultores familiares, em função do que o volume de recursos liberados atingiu o montante de R\$ 3,7 bilhões, colocando o BB como o maior agente repassador de recursos para financiamento da agricultura familiar no País.

Na qualidade de agente de políticas públicas - conhecedor das características de cada região do País e detentor de alta capilaridade e capacidade de mobilização - o Banco implantou, em 2004, uma estratégia de atuação denominada Desenvolvimento Regional Sustentável - DRS. Essa estratégia visa gerar trabalho e renda de forma sustentável, inclusiva e participativa, seguindo uma lógica econômica que considera as potencialidades e características locais das comunidades. Na primeira fase de implementação do DRS, foram priorizadas atividades produtivas com a visão de cadeia de valor, em localidades com os menores Índices de Desenvolvimento Humano - IDH do País. Em 2004, mais de 16 mil empreendedores foram beneficiados.

Até dezembro, cerca de 426 agências do BB já estavam capacitadas para atuar em regiões que apresentam grande carência de recursos financeiros, tecnológicos ou naturais. O banco também atua nos Arranjos Produtivos Locais - APL, principalmente junto às micro e pequenas empresas e microempreendedores, promovendo a integração das cadeias produtivas e valorizando o potencial regional.



## **Banco do Brasil Aktiengesellschaft – BB AG**

O Banco do Brasil Ag Viena consolidou sua atribuição de apoio a empresas brasileiras em seus negócios no Centro e Leste Europeus.

O gerenciamento de riscos é uma prioridade constante na gestão do Banco do Brasil Ag Viena, em conformidade com a legislação local e as melhores práticas bancárias. Na gestão de riscos de crédito, a subsidiária utiliza a estrutura de análise e controle de crédito de sua sede, o que permite decidir sobre operações de crédito com segurança. Com este gerenciamento de riscos de crédito, liquidez e câmbio, a administração da subsidiária assegura que os negócios sejam conduzidos sem riscos financeiros relevantes.

O Banco do Brasil Ag Viena registrou lucro líquido inferior ao do exercício fiscal anterior. Fator preponderante para essa redução foi a diminuição nas margens em operações de crédito provocada pelo aumento da oferta de financiamento externo a empresas brasileiras ao longo do ano, em consequência da melhora no desempenho da economia brasileira. As receitas de prestação de serviços e de operações financeiras, porém, aumentaram 23,28%, apesar da desvalorização de 7,85% do Dólar em relação ao Euro no ano e de que a quase totalidade dessas receitas é gerada na moeda americana.

As despesas administrativas evoluíram de acordo com o orçamento. A subsidiária reverteu parte da provisão de risco constituída em exercícios passados, em virtude da redução do risco das operações brasileiras. O efeito positivo desta reversão foi anulado pela constituição de provisão para cobertura de 80% da operação de confirmação de carta de crédito, do banco russo Credittrust, que entrou em processo falimentar. Uma parcela do resultado bruto, no valor de € 56.100,00 (R\$ 202.640,49), foi destinada à constituição de reservas legais.

As captações no mercado interbancário mantiveram-se estáveis, com leve redução de custo, encerrando o ano em € 40.834.740,58 (R\$ 147.500.391,50). No final do ano, como consequência da melhor percepção do Risco Brasil e da abundância de recursos no mercado, a subsidiária recebeu oferta de recursos interbancários adicionais para prazos mais longos. Já os depósitos de pessoas físicas e jurídicas tiveram um aumento de 40,46% em Euros, em relação a 2003.

## **BB Administração de Ativos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – BB DTVM**

Ao final de dezembro, a BB DTVM apresentava um portfólio de R\$ 124,02 bilhões, dividido entre 349 fundos de investimento e 252 carteiras administradas. Esse volume a manteve como a maior administradora de recursos de terceiros do País, com 19,69% de participação no mercado, segundo o ranking ANBID. Com relação a dezembro de 2003, registrou-se crescimento de market share da ordem de 0,67%.

Em relação a 2003, a BB DTVM fechou 2004 com:

- o patrimônio administrado 21% maior;
- o patrimônio total do mercado 17% maior;
- 1,2 milhão de cotistas, 14% a mais.

O Banco do Brasil, por meio de sua administradora de recursos de terceiros, a BB DTVM, participou como um dos coordenadores da Oferta Pública de PIBB (Papéis Índice Brasil Bovespa), e deu origem a dois fundos de investimento: o BB FITVM PIBB Com Opção de Venda e BB FITVM PIBB Sem Opção de Venda. Os fundos são destinados a pessoas físicas e jurídicas que



desejam direcionar seus investimentos ao mercado acionário buscando rentabilidade próxima ao desempenho do Índice Brasil-50 (IBRX-50), negociado na Bovespa.

Antecipando as alterações previstas para a nova regulamentação de fundos de investimento a vigorar a partir de janeiro de 2005, o BB e a BB DTVM lançaram, em setembro de 2004, o fundo BB Renda Fixa Bônus – Longo Prazo. É destinado aos clientes pessoas físicas e jurídicas com horizonte de investimento de longo prazo e oferece uma carteira que permite ao investidor optar pelo pagamento de alíquotas mais baixas de imposto de renda, conforme previsto na Medida Provisória nº 206/2004, convertida na Lei nº 11.033, de 2004, que criou a tabela decrescente de IR para os fundos de investimento.

Foram criados também 04 fundos de investimento destinados a investidores estrangeiros, firmando a BB DTVM na liderança do segmento de gestão de fundos *off shore*.

O Banco do Brasil e a BB DTVM ajustaram seus sistemas aplicativos para disponibilizar a Conta-Investimento em 1º de outubro de 2004, conforme disposto na Lei nº 10.982, de 13 de julho de 2004. Por meio dessa conta, o investidor transfere seus recursos livremente entre diversas modalidades de investimento, inclusive entre bancos, sem o custo do CPMF.

A BB DTVM inaugurou em 25.11.2004 um escritório na cidade de São Paulo, situado na Avenida Paulista. O novo endereço conta com as áreas de gestão e apoio comercial aos fundos voltados para os segmentos *corporate*, *off shore* e *private* da distribuidora.

### **BB Administradora de Consórcios S.A.**

No exercício de 2004, primeiro exercício de existência da empresa, buscou-se:

- implantar e estruturar a empresa;
- promover o treinamento da rede de agências;
- testar, desenvolver e adequar os sistemas de processamento de dados; e
- divulgar o produto em nível nacional, por meio de campanha publicitária nos diversos canais de mídia.

Em abril, foi lançado o produto, com grupos formados exclusivamente por funcionários do Banco do Brasil. Em agosto, a comercialização foi estendida a outros clientes, resultando na constituição de 32 grupos e vendas totais de 8.513 cotas, assim distribuídas:

- 2.280 de automóvel;
- 2.007 de moto;
- 434 de trator; e
- 3.792 de eletro-eletrônico.

O mercado de consórcios tem apresentado performance superior aos demais setores da economia, tendo registrado, em 2004, crescimento de 8,15% no total dos participantes ativos.

### **BB Banco de Investimento S.A. – BB Investimentos**

O retorno de 20,63% ao ano sobre o PL Médio, verificado em 2004, foi decorrente, basicamente, das atividades de intermediação financeira, prestação de serviços e participações acionárias.

Para o resultado obtido com a intermediação financeira, contribuíram os seguintes resultados setoriais:

- investimentos em Cédulas de Produto Rural: R\$ 98,8 milhões;
- as Debêntures: R\$ 19,6 milhões;
- as aplicações financeiras: R\$ 20,5 milhões; e
- a alienação de ativos da carteira de ações: R\$ 28,5 milhões.

Os principais títulos que compõem a carteira de debêntures do BB Investimentos são os da Tele Norte Leste Participações S.A. e da NeoEnergia. Na carteira de ações, destaca-se a participação no Grupo NeoEnergia.

Os títulos e valores mobiliários do BB Investimentos, no valor de R\$ 1 bilhão, estão classificados como “títulos disponíveis para venda” – Circular BACEN 3068. As oscilações do valor de mercado dos ativos não sensibilizam o resultado da empresa.

As receitas de prestação de serviços são provenientes de operações de *underwriting*, assessoria econômico-financeira e outros serviços.

O BB Investimentos estruturou e coordenou o processo de emissão de títulos no mercado – debêntures, commercial papers e ações – de diversas empresas. No *ranking* ANBID 2004, com posição até novembro, o BB Investimentos ocupava, em número de operações, a 5ª posição em Distribuição de Títulos de Renda Fixa e a 7ª posição em Títulos de Renda Variável.

Dentre as operações coordenadas pelo BB Investimentos, destacam-se:

- as emissões de debêntures da Braskem, TELEMAR, FERRONORTE, CPFL Energia, TUPY, CEMIG, Brasil TELECOM, COSEM MRS Logística;
- as emissões de notas promissórias da SABESP e da FERRONORTE;
- as ofertas públicas de ações da Natura, WEG, Braskem e Grendene; e
- as ofertas públicas do PIBB e de CEPAC.

O BB Investimentos detém participações permanentes em empresas do setor de Seguridade, Previdência, Capitalização e Meios de Pagamento, que representam uma extensão da atividade econômica do conglomerado.

O resultado obtido com participações em controladas e coligadas, no País, foi de R\$ 274,9 milhões. A BRASILCAP, a Aliança do Brasil, a BRASILPREV e a BRASILSEG foram as que apresentaram maior retorno no período.

## **BB Banco Popular do Brasil S.A.**

Até junho, a empresa, subsidiária integral do BB, estava em fase pré-operacional.

Após os seis primeiros meses da fase operacional, a empresa fechou o ano com 5.530 pontos de atendimento e 1.050.887 clientes, presente em 1.540 municípios brasileiros, incluindo todas as capitais, marcando presença em todos os estados do Brasil. Além disso, foram firmadas parcerias com grandes grupos de varejo, que contribuíram para consolidar a malha de atendimento por todo o País.

Nas ações de comunicação e estratégias de marketing, vale ressaltar a construção da marca e do posicionamento da empresa, trabalho iniciado com a campanha publicitária divulgada nas mídias de massa e alternativa, o lançamento do *site* [www.bancopopular.com.br](http://www.bancopopular.com.br) e a implantação da Central de Atendimento (0800 729 2929).

Conforme o Plano de Negócios revisado 2004-2008 do Banco Popular do Brasil, o Conselho de Administração do Banco do Brasil S.A. aprovou aumento de R\$ 157.571 mil no capital inicial, sendo R\$ 92.050 mil em 2004 e R\$ 65.521 mil em 2005. O valor previsto para 2004 foi



aportado em duas parcelas, integralizadas em maio e junho de 2004, nos valores de R\$ 47.000 mil e R\$ 45.050 mil, respectivamente.

O Banco Popular do Brasil disponibilizou para seus clientes um modelo de conta corrente simplificada e uma linha de crédito facilitado. Movimentada por cartão magnético, a conta tem limite máximo de movimentação mensal de R\$ 1 mil, excluídas eventuais operações de crédito realizadas pelo correntista na forma da Resolução BACEN 3.211, de 30.06.2004. Soma-se a isto os serviços de pagamentos de títulos e convênios, saques, extratos e depósitos em cheque e dinheiro.

Importantes parcerias institucionais realizadas em 2004 contribuíram para a ampliação do leque de serviços. O Banco Popular do Brasil passou a efetuar recebimentos de aproximadamente 1,2 mil convênios, em seus pontos de atendimento, e pagamentos de benefícios do INSS a aposentados, que, antes, só recebiam nas agências BB.

Dentre as parcerias institucionais, destaca-se o credenciamento obtido junto à Secretaria da Receita Federal, que permite o acolhimento da Declaração Anual de Isento, tanto de correntistas, como de não-correntistas. Outra parceria importante foi a realizada com as Casas Bahia, que permitiu a instalação de quiosques do Banco Popular em 10 lojas da rede.

Merece ainda destaque a participação no mega evento realizado, em dezembro, no Centro de Convenções do Anhembi, na capital paulista. Entre os expositores, estava o Banco Popular do Brasil, único banco presente no evento, com cinco estandes especialmente montados para receber os visitantes, cerca de 2 milhões de pessoas. Esta ação resultou em 23.400 contas abertas em apenas 29 dias de promoção.

No final de 2004, o Governo Federal criou, pela MP nº 226, de 29.11.2004, convertida na Lei nº 11.110, de 2005, o Programa Nacional de Microcrédito Produtivo Orientado – PNMPO, que proporcionou ao Banco Popular do Brasil a oportunidade de inserção no mercado de microcrédito orientado. Trata-se de um grande desafio para a nova fase do Banco, que pretende, em 2005, atuar em parceria com instituições que trabalham com esse foco, ampliando a rede também em direção ao interior do País. O objetivo é atender a cidades desassistidas por instituições financeiras, promovendo a inclusão bancária de pessoas que vivem, inclusive, em regiões rurais.

## **BB Leasing Company Limited**

A BB Leasing Company Limited adota os procedimentos gerenciais do Conglomerado Banco do Brasil, com uma administração focada nos resultados e voltada para a sua essência de subsidiária de um banco governamental que apóia o desenvolvimento sócio-econômico do País.

Durante o exercício de 2004, abandonando gradualmente a postura mais conservadora de 2003, a BB Leasing Company Limited trabalhou no sentido de viabilizar a revisão estratégica do seu produto, em consonância com o Conglomerado Banco do Brasil, procedimento que repercutiu num aumento dos valores desembolsados. Também houve sensível incremento das cotações, passando de 7 para 56 as novas operações em análise ao final de 2004.

A empresa ainda não conseguiu reverter a queda brusca dos valores de suas operações de arrendamento, já que grande parte de sua carteira esteve concentrada em poucos clientes, cujos vencimentos finais se deram no transcorrer do ano de 2004. Mas as ações de divulgação programadas para o ano de 2005, aliadas à competitividade do produto, deverão fazer com que novos negócios sejam gerados.

A melhora na relação lucro/patrimônio líquido médio, em relação a 2003, foi decorrente da postura conservadora e prudente associada a forte empenho em recuperar créditos inadimplentes.



## **BB Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil**

No ano de 2004, foram realizados 6.171 novos contratos, 77,6% a mais do que em 2003.

A representatividade da carteira, por segmento, ficou assim distribuída, aproximadamente:

- serviços, 31,2%;
- indústria, 32,5%;
- comércio, 28,0%;
- pessoas físicas e outros: 8,3%.

Quanto ao tipo dos bens arrendados, os veículos continuam se destacando: representam 47,8% dos arrendamentos.

No final de 2004, a carteira do BB Leasing apresentava 12.578 contratos, o que significou uma redução de 12,0% na quantidade de contratos e um aumento de 66,0% no valor presente total.

Ressalte-se, ainda, que a carteira do BB Leasing apresentava predominância de pessoas jurídicas, as quais respondem por 72,4% do número dos contratos e por 91,3% do valor da carteira.

O Prejuízo do exercício foi fortemente impactado pela provisão para contingência, relacionada a processo solicitando a devolução de diferenças de prestações mensais e do Valor Residual de Garantia - VRG cobrado antecipadamente.

## **Brasilian American Merchant Bank - BAMB**

Em 2004, o BAMB teve como principal objetivo oferecer aos seus clientes excelência em serviços bancários, atendendo às demandas de lucratividade, produtividade e qualidade, de acordo com as regras do sistema bancário internacional e às políticas, diretrizes e metas estabelecidas pelo acionista.

Como estratégia, o BAMB continuou apoiando a expansão das operações financeiras e de crédito e, dessa forma, contribuiu para a manutenção do Banco do Brasil como principal fonte de financiamentos no Brasil.

Além disso, a empresa focou sua atuação, no exercício de 2004, em:

- utilizar os recursos de maneira mais econômica e efetiva;
- coordenar as atividades relacionadas às grandes corporações, aos mercados de capitais e aos mercados financeiros;
- reduzir os riscos regulatórios e operacionais, que poderiam potencialmente causar perdas e aumento de custos ao conglomerado; e
- desenvolver um plano de políticas e procedimentos e a melhora na satisfação do cliente.

Amparado pelo contrato de prestação de serviços firmado com o Banco do Brasil, do qual recebe suporte tecnológico e de pessoal, o BAMB participou dos programas de melhoria e aperfeiçoamento dos padrões de governança corporativa e de gestão de riscos do Banco do Brasil.

A implementação do projeto Modelo de Gestão de Risco Operacional, iniciada em julho de 2003, foi concluída em julho de 2004, já adequada às diretrizes traçadas pelo Banco Central e às recomendações do novo Acordo de Basiléia. Nesse contexto, deve ser considerado que o BAMB conta com um sistema de controles internos e de conformidade, que permite a verificação dos processos sob o enfoque regulatório e operacional.



O Sistema de Controle das Subsidiárias e Participações Acionárias – SCA – foi otimizado, o que possibilitou a divulgação de dados atualizados das empresas, tais como composição dos conselhos, estatutos e análises financeiras.

A constante melhoria do processo orçamentário tem incrementado a rentabilidade da subsidiária, revisando metas, priorizando novos produtos e aprimorando os instrumentos de acompanhamento e análise.

Em relação a 2003:

- as Receitas totais foram 26,78% maiores, em decorrência do aumento nas taxas de juros internacionais e da alta média anual de aplicações intragrupo;
- as Receitas com juros e valorização de quotas de fundos de investimentos foram 27,33% maiores;
- as Despesas totais foram 8,74% menores;
- as Despesas com juros sobre captações foram 80,15% maiores, em decorrência do aumento das taxas no mercado internacional e do volume de captações intragrupo, cuja média anual foi de USD 2,7 bilhões;
- o Lucro Líquido foi 165,54% maior.

### **Banco do Estado de Santa Catarina S.A. – BESC**

O BESC estabeleceu, para o 2º semestre de 2004, a modernização de seu parque tecnológico e a melhoria significativa dos equipamentos de auto-atendimento, especialmente:

- a aquisição de novo computador de grande porte, 1.500 microcomputadores e 170 ATM/cash dispenser;
- a melhora do sistema de fitoteca robotizada; e
- a ampliação de recursos da rede de comunicação de dados.

O atendimento do BESC é realizado por uma rede formada por 470 pontos de atendimento, sendo 256 agências (65 pioneiras) e 214 postos de atendimento (71 também pioneiros). A rede de agências está concentrada, basicamente, no Estado de Santa Catarina (98,05%) e nas cidades de Porto Alegre, Curitiba, São Paulo, Rio de Janeiro e Brasília (1,95%).

Buscando assegurar maior agilidade e eficiência na prestação de serviços, ao final de 2004 o BESC dispunha de 455 pontos automatizados, incluindo toda a rede de agências e 199 postos de atendimento.

O BESC oferece à sua clientela grande variedade de produtos e serviços. Entre eles, destacam-se:

- cobrança eletrônica BESC;
- débito automático;
- central de atendimento BESC; BESC Fácil e HomeBESC;
- convênios;
- diversas linhas de crédito para pessoa física e jurídica; e
- BESCnet e internet para o público interno.

O crescimento da carteira de fundos de investimento (21,73%), em relação a 2003, foi significativo também em comparação com o mercado, considerando que o crescimento do patrimônio líquido da indústria de fundos foi 5,8%, de acordo com a Associação Nacional de Bancos de Investimento (ANBID).

Contribuíram ainda para o resultado, as aplicações no mercado financeiro, as receitas com tarifas e a redução das despesas administrativas.

Para 2005, foi realizado planejamento estratégico e foram definidos os cinco projetos adiante indicados, que objetivam alcançar um resultado final de 20% do patrimônio líquido:

- desenvolvimento e adequação de negócios;
- adequação da estrutura física;
- revigoramento tecnológico;
- recuperação de créditos vencidos; e
- adequação de despesas e processos.

### **BESC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. – BESCVAL**

A BESCVAL, como todo o Conglomerado BESC, foi inserida no processo de saneamento e reestruturação, por meio do Contrato de Abertura de Crédito e de Compra e Venda de Ações sob Condição, firmado entre a União e o Estado de Santa Catarina, em 30 de setembro de 1999, com interveniência das empresas que integram o Sistema Financeiro BESC, da Companhia de Desenvolvimento do Estado de Santa Catarina, da Caixa Econômica Federal e do Banco Central do Brasil.

A BESCVAL não possui empregados. Suas despesas de pessoal são registradas com base no Convênio de Cooperação Técnica e Administrativa, firmado em 15 de agosto de 1997.

### **BESC Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimentos – BESCREDI**

A BESCREDI, inserida em um processo de saneamento e reestruturação, como todo o conglomerado BESC, tem por objeto a realização de financiamentos para a aquisição de bens e serviços; para capital de giro e para todas as demais operações ativas, passivas e acessórias legalmente autorizadas às instituições da espécie.

As aplicações financeiras com recursos livres das “Partes Relacionadas” são realizadas por meio de Operações Compromissadas, com preços determinados pelo custo médio de captação da rede de agências pertencentes ao BESC, situando-se próximo a 90% da taxa dos Certificados de Depósitos Interbancários – CDI.

A BESCREDI não possui empregados. Suas despesas de pessoal e parte das despesas administrativas são apuradas por rateio, com base no Convênio de Cooperação Técnica e Administrativa firmado em 15 de agosto de 1997.

### **BESC S.A. - Arrendamento Mercantil – BESC LEASING**

A BESC S.A. Arrendamento Mercantil, integrante do Sistema Financeiro BESC, presta serviços de arrendamento de equipamentos e bens (veículos e afins, máquinas e equipamentos, móveis e utensílios, imóveis, instalações e bens de informática, dentre outros).

A companhia utiliza-se da rede BESC de atendimento, formada por 470 pontos, sendo 256 agências e 214 postos de atendimento, concentradas, basicamente, no Estado de Santa Catarina e nas cidades de Porto Alegre, Curitiba, São Paulo, Rio de Janeiro e Brasília.

A Companhia vale-se da estrutura administrativa do BESC, mediante convênio operacional, tanto no apoio administrativo quanto na operacionalização de negócios, sendo seus Diretores também integrantes da Diretoria do BESC.



As Aplicações Interfinanceiras de Liquidez constituem os recursos financeiros disponíveis da instituição e apresentaram redução, em relação a 2003, pela saída de recursos, em abril, para pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio relativos àquele ano.

As operações de arrendamento, líquidas, totalizaram R\$ 13 mil, representadas por um contrato, cujo vencimento dar-se-á em novembro de 2005.

### **BESC S.A. - Crédito Imobiliário - BESCRI**

A BESC S.A. Crédito Imobiliário, integrante do Sistema Financeiro BESC, tem a União como seu principal acionista, com 95,26% das ações.

A companhia vale-se da estrutura administrativa do BESC, mediante convênio operacional, tanto no apoio administrativo quanto na operacionalização de negócios, sendo seus Diretores também integrantes da Diretoria do BESC.

O Resultado Líquido positivo teve como fator relevante as receitas oriundas da novação de créditos relativos ao Fundo de Compensação de Variação Salarial – FCVS ocorridas em setembro.

### **Banco do Estado do Ceará S.A. – BEC**

Com relação ao desempenho operacional em 2004, 69,1% dos ativos consolidados são representados por títulos públicos federais, classificados em “títulos para negociação”, no montante de R\$ 346.996 mil; “títulos mantidos até o vencimento”, no montante de R\$ 555.929 mil e “Aplicações Interfinanceiras de Liquidez”, no montante de R\$ 226.643 mil.

O BEC tem a intenção e a capacidade financeira de manter em carteira os títulos e valores mobiliários classificados na categoria “mantidos até o vencimento”, com base na análise dos vencimentos e das taxas de juros desses papéis.

A política de crédito está calcada na realização de operações que atendam aos princípios de seletividade, garantia, liquidez e diversificação de riscos. A partir dessas premissas, foi possível manter em patamares considerados baixos os níveis de inadimplência. Esse fato se reflete no saldo consolidado da provisão para créditos de liquidação duvidosa menor do que o de 2003, em relação ao volume total das operações, ainda que maior do que o mínimo exigido pelo Banco Central.

Em relação a 2003, os depósitos totais, os fundos de investimento administrados e, no total, os recursos captados e administrados ampliaram-se em 21,41%, 26,32% e 23,03%, respectivamente.

Por força dos dispositivos introduzidos pela Instrução CVM nº 409, de 18.08.2004, o BEC habilitou-se perante a Comissão de Valores Mobiliários como Custodiante Qualificado de Valores Mobiliários e como Administrador de Carteiras, nos termos da Instrução CVM nº 306, de 05.05.1999. Esses registros são datados de 25 e 28.01.2005, respectivamente, e possibilitaram ao BEC executar plenamente todos os serviços indispensáveis ao funcionamento dos fundos de investimento que administra, estando apto, inclusive, a prestar serviços de custódia para terceiros.

Com recursos oriundos de dotação orçamentária do Governo do Estado do Ceará e de empréstimos por ele obtidos junto ao Banco Mundial, o BEC administra o:

- Fundo de Desenvolvimento Industrial – FDI, que tem como objetivo fomentar atividades industriais em todo o Estado;

- Fundo de Desenvolvimento Urbano – FDU, que se destina à melhoria da qualidade de vida da população carente do interior;
- Fundo Estadual de Recursos Hídricos – FUNORH, que financia investimentos nessa área, de acordo com a política adotada pelo Governo do Estado.

Em 2004, o total de recursos aplicados nesses fundos foi de R\$ 734.881 mil, sem qualquer risco para o Banco.

Nos últimos anos, o Banco vem mantendo a sua política de investimentos em novas tecnologias para melhor atender aos clientes. Com 201 pontos de atendimentos, o BEC está concentrado no Estado do Ceará, possuindo 44 agências nos municípios do interior, 25 em Fortaleza e 1 em Brasília; 14 postos de atendimento bancário – PAB e 117 postos de atendimento eletrônico – PAE. Nessa rede de atendimento, são movimentadas cerca de 392 mil contas correntes e de poupança.

Ressalte-se, ainda, que o pagamento de aproximadamente 117 mil servidores do Estado do Ceará é realizado, em sua maioria, por meio de crédito em conta corrente, para o qual é utilizada uma rede de 373 máquinas de auto-atendimento disponíveis nas repartições públicas estaduais e municipais, em shoppings, em supermercados e nas próprias agências. Dessas máquinas, 92 foram instaladas no período de janeiro a dezembro de 2004.

### **BEC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. – BEC DTVM**

Dentre os objetivos estabelecidos no Contrato Social, estão os seguintes: subscrição de emissões; intermediação de oferta pública e administração de carteira de títulos e valores mobiliários.

Em 2004, o Índice de Eficiência Operacional – IEO, que mede a relação entre as despesas administrativas e o resultado operacional (resultado da intermediação financeira ajustado), foi o melhor dos últimos cinco anos. Esse resultado foi influenciado pela redução da taxa de administração paga, ao controlador BEC, pelos serviços de gestão dos ativos da BEC DTVM, que passou de 8,00% ao ano para 0,20% ao ano. Em consequência, as despesas operacionais foram reduzidas, em relação ao exercício anterior.

O lucro líquido foi compatível com a posição conservadora adotada pela BEC DTVM relativamente às aplicações financeiras.

### **Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES**

O BNDES é uma empresa pública federal, vinculada ao Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior. Sua principal atribuição é o financiamento de longo prazo a projetos que contribuam para o desenvolvimento do Brasil.

Destaque-se, ainda, o apoio aos investimentos sociais direcionados para a educação, saúde, agricultura familiar, saneamento básico e ambiental e transporte coletivo de massa. Com esse apoio, o BNDES busca a melhoria da competitividade da economia brasileira e a elevação da qualidade de vida da sua população, ao mesmo tempo em que preserva os princípios éticos e ambientais que sempre nortearam sua atuação.

O Ativo Total do Sistema BNDES vem crescendo significativamente nos últimos anos, devido, basicamente, ao aumento do volume de operações de crédito sustentado pelo aumento na captação de recursos de longo prazo.



O efeito da mudança na correlação entre a escala de níveis de risco do BNDES e a escala estabelecida pelo Banco Central do Brasil (Resolução 2.682/99), que resultou em complemento de provisão para risco de crédito de R\$ 302 milhões, foi superado pela baixa, contra provisão, dos créditos inadimplentes classificados no nível “H” por mais de 180 dias.

O aumento da participação, no ativo total, dos investimentos apresentados no ativo permanente foi consequência, notadamente, da equivalência patrimonial registrada no exercício.

Em 31 de dezembro, as fontes externas de recursos – representadas por captações externas, repasses efetuados por instituições multilaterais e empréstimos – correspondiam a cerca de 13,0% do passivo total, contra 16,4% do passivo total, em 31 de dezembro de 2003, e os fundos PIS-PASEP e FAT correspondiam a cerca de 59,5% do passivo total, contra 57,0% do passivo total, em 31 de dezembro de 2003.

### **BNDES Participações S.A. – BNDESPAR**

O BNDESPAR tem como principal missão apoiar o processo de capitalização e o desenvolvimento de empresas nacionais. Sua atuação se dá por meio de participações societárias de caráter minoritário e transitório, bem como pelo fortalecimento e modernização do mercado de valores mobiliários.

### **Agência Especial de Financiamento Industrial – FINAME**

Com a missão de promover o desenvolvimento, a consolidação e a modernização do parque brasileiro produtor de bens de capital, mediante financiamento à comercialização, no Brasil e no exterior, de máquinas e equipamentos fabricados no País, a FINAME atua por meio de repasse de seus recursos a uma extensa rede de instituições financeiras credenciadas. Suas operações caracterizam-se pela capilaridade, simplicidade e agilidade operacional, atendendo aos clientes de praticamente todos os segmentos produtivos.

A Política de Crédito da FINAME segue as regras da Política Operacional do BNDES. Apresentados pelas empresas para análise, os projetos que se adequem a essas políticas precisam, ainda, apresentar nível de risco igual ou superior a B, para se enquadrarem e terem acesso ao processo de análise. Nessa avaliação de risco, as empresas recebem uma classificação em escala, que varia de AAA até C. Caso a análise seja favorável, o projeto será, então, encaminhado à Diretoria do BNDES, para decisão final.

Conforme Resolução BACEN nº 2.682/99, de 21 de dezembro de 1999, a carteira de crédito da FINAME está segregada em níveis crescentes de risco, que vão de AA a H. Em 31 de dezembro de 2004, 92,6% da carteira bruta de operações de crédito e repasses interfinanceiros estavam concentrados nos níveis de risco AA a B, considerados de baixo risco.

Em relação a 2003, ocorreram aumentos de 6,5% nessa carteira e de 156% na provisão para risco de crédito, devido principalmente à mudança na correlação entre a escala de níveis de risco do BNDES e a escala estabelecida pelo Banco Central do Brasil (Resolução 2.682/99).

## **Banco da Amazônia S.A. - BASA**

Alinhado ao cenário macroeconômico favorável, o BASA focou sua atuação nos seguintes itens:

- novas linhas para financiamento de bens duráveis e crédito pessoal e novas linhas de crédito para antecipar recursos de giro no setor comercial; e
- no setor de fomento, ampla destinação de recursos do Fundo Constitucional de Financiamento do Norte – FNO, Fundo de Amparo ao Trabalhador – FAT e Orçamento Geral da União – OGU.

Foram superadas as metas previstas para aplicações com recursos do FNO nos três setores (rural, industrial e comércio/serviços).

Em 2004, as operações de crédito que mais cresceram foram as financiadas com recursos de repasses (BNDES, FINAME, FAT, OGU) e do FNO, o que ratifica o objetivo da administração do banco de priorizar sua ação de fomento.

Merece destaque o fato de que o banco financiou o primeiro projeto de manejo florestal sustentável comunitário, que é também o primeiro da América Latina. O projeto beneficia, diretamente, 40 famílias, cuja atividade básica está concentrada no extrativismo (exploração de madeira).

Em consonância com os objetivos do Governo Federal, a economia de base familiar foi dinamizada por intermédio de sua ação creditícia, preconizada pelo PRONAF.

O Banco buscou promover o desenvolvimento regional sustentável levando em conta a valorização humana pactuada por meio de negociação política com representantes da sociedade.

Ao final do exercício, foram aplicados R\$ 326,5 milhões com recursos do FNO, superando em 54,4% a meta prevista no Plano de Aplicação para 2004.

A carteira comercial, responsável pela movimentação dos recursos de curto prazo, ampliou e diversificou a oferta com a criação de novos produtos e serviços, tendo apresentado desempenho 18,9% superior ao de 2003 e contribuído positivamente para alavancar o capital de giro das empresas da região e das pessoas físicas demandantes desse crédito. A política adotada pela carteira priorizou o atendimento integral dos clientes oriundos da carteira de fomento que indicaram necessidade de recursos para o giro de suas operações. Um dos fatores que contribuiu para esse desempenho foi a queda da taxa de juros das principais linhas de crédito ofertadas pelo banco.

A redução do lucro líquido do exercício teve como principal causa a redução, no decorrer do exercício, da taxa SELIC, principal indexador dos títulos de propriedade do banco, a qual provocou a queda na rentabilidade da carteira de títulos e valores mobiliários.

## **Banco do Estado do Piauí S.A. – BEP**

Criado em 1926, o BEP conta com uma rede de atendimento composta de 14 unidades, entre agências e postos, e 4 pontos de atendimento interligados *on-line* e *real time* entre si e também com a Rede Verde Amarela – RVA. Dispõe de portfólio de produtos e serviços e de tecnologia atualizados que atendem satisfatoriamente à sua clientela.

Com o objetivo de melhor atender às demandas da clientela, em especial aos servidores públicos estaduais e ao Estado do Piauí, seus principais clientes, o BEP tem investido sistematicamente na área de tecnologia, tendo registrado em 2004 investimentos como:



- aquisição de novos equipamentos para viabilizar a migração da plataforma anterior para ambiente gráfico;
- aquisição de dois “servidores” com maior capacidade de processamento de dados;
- substituição de 60 estações (microcomputadores) de última geração, o que possibilitará melhor prestação de serviços ao público interno e externo;
- implantação do sistema de controle de contratos e licitações, com o objetivo de possibilitar maior segurança e controle dos processos licitatórios;
- implantação de novo sistema de folha de pagamento, que permitirá melhor controle administrativo;
- modernização do *site* do banco com o objetivo de torná-lo mais funcional e atrativo aos clientes e usuários;
- contratação de nova empresa para atendimento aos serviços de automação, visando dotar este serviço de mais segurança e rapidez na realização das transações de *cash*.

Em 2004, o serviço “correspondente bancário” registrou 1.377 mil transações, arrecadou R\$ 145,0 milhões e cobriu 176 localidades onde o banco não dispõe de unidade operadora, contribuindo, sobretudo, com o Estado do Piauí na busca da eficácia na arrecadação de tributos.

Registrou-se crescimento substancial, em relação a 2003, na rubrica Depósitos, influenciado, principalmente, pelo aumento das disponibilidades financeiras nas contas tituladas pelo Estado, devido ao seu desempenho na arrecadação de tributos e aos ajustes fiscais implementados no período.

O banco adquiriu um lote de LFT por meio de operações compromissadas realizadas junto ao mercado financeiro. E - tendo optado por mantê-lo em carteira até a data de seu vencimento, em face da rentabilidade oferecida - realizou mais operações junto ao mercado, por meio da mesa de operações financeiras, visando à manutenção do equilíbrio de estoque de reservas bancárias, refletindo a variação de 163,2% na rubrica.

### **Banco do Nordeste do Brasil S.A. – BNB**

A principal atuação do BNB, em 2004, foi na busca da expansão de sua carteira de crédito, no que foi bem sucedido.

Nos últimos dois anos, o BNB vem desenvolvendo esforços no sentido de operacionalizar a contratação integral dos recursos disponíveis no FNE para financiamento de investimentos na sua área de atuação, que compreende a Região Nordeste, o norte de Minas Gerais e o norte do Espírito Santo. Nesse sentido, o BNB tem sido importante agente responsável pelo apoio ao crescimento da taxa de investimento e da formação bruta do capital fixo na região, em consonância com a política econômica do Governo Federal. Em 2004, a meta estabelecida para o exercício foi superada em 6,7%.

Com a disponibilização de novos produtos bancários, o BNB vem ampliando gradualmente a sua carteira comercial, priorizando os negócios que visam complementar a sua carteira de longo prazo, de forma a proporcionar o atendimento integral aos seus clientes e garantir a auto-sustentabilidade do banco no tocante às suas ações voltadas para o microcrédito produtivo e agricultura familiar.

O conjunto de ações do banco e os resultados alcançados confirmaram a trajetória de banco de desenvolvimento regional com ampla penetração em todos os setores econômicos e portes de empresas, inclusive no setor informal urbano por meio do “CrediAmigo”. As contratações globais do BNB aumentaram 122,7%, em relação a 2003, sendo que as operações de longo prazo cresceram 182,4%.



Ocorreu um incremento relevante nos empréstimos contratados para o segmento de infra-estrutura. Porém, o setor rural permaneceu mantendo a maior participação no volume dos financiamentos, confirmando a posição do BNB em segundo lugar no País, no fornecimento de crédito destinado a esse setor.

Em 2004, o banco investiu na marca “Conterrâneo”, resgatando um ícone que simboliza toda a longa trajetória de parceria do BNB com o povo nordestino, e implementou o Plano de Ação para Soerguimento da Área Comercial, em 40 agências.

Outras ações visando ao incremento dos negócios do banco incluíram: definição do modelo de gerenciamento de clientes; criação do site empresarial do Portal do BNB; estruturação do Modelo de Gerenciamento do Ativo Operacional do Banco e reativação do Custeio Rural Rotativo, sistemática que permite a renovação automática dos créditos de custeio no vencimento.

O trabalho de articulação visando à promoção de investimentos, realizado pelo BNB, ficou marcado pelo lançamento da marca “Investe NE Brasil”, em São Paulo e Fortaleza, com a participação de investidores do Sudeste do País, governadores e representantes do governo.

O volume de intenções de investimentos prospectadas pelo BNB para a região, nos últimos doze meses, alcançou R\$ 21,9 bilhões, dos quais R\$ 14 bilhões tiveram contribuição direta do trabalho de promoção efetivado pelo banco.

Em 2004, o BNB assinou aditivo contratual com o BID, flexibilizando condições de operacionalização do PRODETUR/NE II.

O ano caracterizou-se, também, pelo cumprimento de condições prévias para o desembolso de recursos por parte dos estados. O cumprimento dos pré-requisitos possibilitou a assinatura dos contratos de subempréstimo com os estados do Rio Grande do Norte (US\$ 21,3 milhões de financiamento mais US\$ 17,7 milhões de contrapartida) e da Bahia (US\$ 10,0 milhões de financiamento mais US\$ 6,6 milhões de contrapartida).

### **Caixa Econômica Federal – CEF**

A CAIXA encerrou o exercício tendo sob sua responsabilidade 75 fundos de investimento - sendo 53 de renda fixa, 12 de renda variável e 6 sociais e previdenciários - e 17 carteiras administradas.

No ranking dos administradores de fundos de investimento da Associação Nacional dos Bancos de Investimento (ANBID), a CAIXA apresentou crescimento de 24,54%, acima, portanto, dos 19,00% de crescimento apresentados pela indústria de fundos, passando da 5ª para a 4ª posição e ampliando a sua participação no mercado de 4,82% para 5,04%.

Em mais uma operação estruturada para estímulo à indústria da construção civil e apoio ao desenvolvimento do mercado de papéis de base imobiliária, foi lançado, em 21 de junho, o Fundo de Investimento Imobiliário Torre Almirante, que comercializou, até o final do exercício, o montante de R\$ 72,94 milhões, equivalentes a 70% do volume total previsto. Trata-se do segundo fundo imobiliário lançado pela empresa, composto por 104.700 cotas com valor unitário de R\$ 1,0 mil, totalizando R\$ 104,7 milhões.

No mercado secundário de cotas, o Fundo de Investimento Imobiliário Almirante Barroso lançado no ano anterior, com operações transacionadas no ambiente SOMA/BOVESPA, foi responsável por 96% do volume total operado, por meio de ordens de clientes ou próprias, contribuindo, assim, para a formação do preço do ativo.



Contribuição expressiva para a expansão da oferta de crédito foi a operação de aquisição em mercado da carteira de crédito consignado, com desconto em folha de pagamento, de aposentados e pensionistas do INSS.

No âmbito do Desenvolvimento Urbano e Habitação Social, ampliou-se no exercício o relacionamento institucional com os ministérios e órgãos governamentais, de modo a qualificar e viabilizar a execução das políticas públicas integradas com ênfase na inclusão social, redução das desigualdades regionais e democratização de gestão do déficit habitacional. As contratações efetivadas beneficiarão cerca de 10% da população brasileira. Essas contratações viabilizarão a produção de 340 mil unidades habitacionais, beneficiando 1,4 milhão de cidadãos com moradia própria e proporcionando a geração de 521 mil empregos.

Atenção especial foi dedicada à população com renda de até 5 salários mínimos - faixa em que se situa a maior parte do déficit habitacional - o que viabilizou mais de 255 mil unidades habitacionais, o equivalente a 75% do total produzido.

Confere-se especial destaque à operação contratada para a construção da Vila Olímpica, na cidade do Rio de Janeiro, com 1.480 unidades habitacionais, financiada com recursos do FAT e destinada a hospedar as delegações (atletas e dirigentes) dos Países que participarão dos XV Jogos Pan-Americanos, dos Jogos ParaPan-Americanos e dos Campeonatos Mundiais de Canoagem e de Judô, que serão realizados naquela cidade, no ano de 2007.

Foram contratados pelo setor público, por meio do Programa Pró-Saneamento, financiamentos com recursos do FGTS para o desenvolvimento de obras voltadas para melhoria do abastecimento de água, esgotamento sanitário, drenagem, tratamento de resíduos sólidos e desenvolvimento institucional nas localidades beneficiadas. Para as mesmas finalidades, e também com recursos do FGTS, foram feitas contratações pelo setor privado, por meio do Programa FCP-SAN.

Ainda pelo setor privado, foram contratados financiamentos com recursos do BNDES em operações estruturadas, para investimentos na melhoria das rodovias brasileiras. Essas contratações viabilizaram investimentos que proporcionaram a geração de 340 mil empregos, beneficiando 12,1 milhões de cidadãos.

Computadas as contratações com recursos do OGU, nos programas do Governo Federal com finalidades similares, as contratações efetivadas viabilizaram investimentos que proporcionaram a geração de 453 mil empregos, beneficiando 15,2 milhões de cidadãos.

Para atender à execução de projetos de modernização administrativa e fiscal, foram assinados contratos com trinta e três municípios brasileiros, no âmbito do Programa Nacional de Apoio à Gestão Administrativa e Fiscal dos Municípios Brasileiros – PNAFM.

Os desembolsos, no âmbito do Programa Nacional de Apoio à Administração Fiscal para os Estados Brasileiros (PNAFE), beneficiaram os 26 Estados e o Distrito Federal. O montante total já desembolsado, desde o início do programa em 1997, alcançou R\$ 1,10 bilhão.

Em 2004, a CAIXA continuou contribuindo, como faz desde 1997, para suprir as necessidades imediatas de capital de giro dos hospitais filantrópicos, inclusive os da Santa Casa, por meio da linha de crédito denominada CAIXA Hospitais, que está na composição do total de aplicações do segmento de pessoas jurídicas do crédito comercial. Essa linha de crédito já realizou 1.675 contratações, que totalizaram R\$ 733,0 milhões.

Das 3,2 bilhões de transações registradas nas casas lotéricas, 2,2 bilhões foram relativas aos diversos jogos de loterias e o restante relativo a serviços bancários. Destacou-se, pela sua relevância social, a crescente preferência da população brasileira por este canal para quitar as suas contas de energia elétrica, água e telefone, bem como para recebimento dos benefícios do Governo Federal.



Lançado em 24 de junho, o CAIXA Internacional é um programa de relacionamento e de negócios voltados, exclusivamente, para os brasileiros residentes no exterior, a fim de lhes possibilitar a abertura de conta eletrônica na internet, denominada e-Conta CAIXA, por meio da qual podem remeter recursos para o Brasil e adquirir produtos de poupança de longo prazo.

A conta CAIXA AQUI é a primeira ação de inclusão bancária realizada por instituição financeira no Brasil, viabilizando aos brasileiros, até então sem acesso ao sistema, a abertura e manutenção de 2,2 milhões de contas. Do total de transações realizadas pelos novos clientes, 74,4% ocorreram em canais alternativos, como ATM (*Automatic Teller Machine*, isto é, um terminal de auto atendimento) casas lotéricas, demais correspondentes bancários e compras com cartão de débito, sendo este último responsável por 14% das transações.

### **Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP**

Em 2004, foram contratadas 17 operações de crédito a empresas e foram aprovadas 40 novas operações. O aumento expressivo no número de operações contratadas decorreu da realização, no último trimestre de 2004, de um esforço com vistas à construção de uma carteira de operações reembolsáveis com baixo risco financeiro, priorizando atividades de fomento. Esse esforço materializou-se por meio de visitas a empresas e apresentação dos instrumentos de financiamento reembolsável.

Paralelamente às atividades de fomento, mas não menos importante, grande esforço foi direcionado para a agilização das análises de projetos já em carteira e para a execução dos desembolsos, previstos para 2004, de operações contratadas.

Em 2004, foram liberadas parcelas de financiamentos no montante de R\$ 151 milhões, sendo que no Plano de Dispendio Global (PDG) a meta de liberação em 2004 era R\$ 286,9 milhões. Porém, o montante das futuras liberações - referentes às novas contratações e aprovações de financiamentos ocorridas em 2004 - sobre aquelas liberações feitas em 2004, projetam um crescimento mínimo de 70% das liberações em 2005. A esse valor se somarão as liberações das novas operações a serem aprovadas, em especial no primeiro semestre de 2005, para as quais existe em análise uma carteira superior a R\$ 260 milhões, e diversas consultas prévias já enquadradas, aguardando o envio da solicitação de financiamento. Estima-se uma demanda total de R\$ 450 milhões.

Dentre os principais resultados alcançados pela FINEP em 2004, destacam-se os seguintes:

#### **Reaproximação da FINEP com a comunidade científica e tecnológica**

- Maior participação da comunidade externa à FINEP na formulação de programas e ações (reativação do Conselho Consultivo e criação das Câmaras Técnicas Setoriais).
- Intensa participação da comunidade científica e tecnológica, por meio de comitês de avaliação, na seleção e avaliação de solicitações de financiamento.

#### **Atuação voltada para as áreas priorizadas na Política Industrial, Tecnológica e de Comércio Exterior (PITCE)**

- Investimento de R\$ 243,4 milhões em projetos relacionados à implementação da PITCE: fortalecimento do sistema nacional de inovação, com apoio à modernização das instituições científicas e tecnológicas, contemplando 68 projetos e um total de R\$ 45,2 milhões; promoção da inovação, totalizando uma carteira de 729 projetos no valor de R\$ 146,2 milhões; apoio à estruturação dos Laboratórios de Metrologia Química e de Materiais do Inmetro e do Laboratório Nacional de Tecnologia Industrial, bem como promoção de setores



estratégicos e de áreas portadoras de futuro, com valores de cerca de R\$ 27 milhões e foco nas tecnologias da informação e nanotecnologia.

#### Ampliação e melhoria dos programas da FINEP

- Maior apoio a projetos de pesquisa e desenvolvimento (P&D) de instituições científicas e tecnológicas (ICTs) – universidades, centros de pesquisa e institutos tecnológicos. Foram contratados 645 projetos com recursos do FNDCT (enquanto em 2002 o número foi de 253).
- Financiamento de projetos de P&D relativos à cooperação entre ICTs e empresas, priorizando os setores da PITCE, tais como bens de capital, biotecnologia, saúde/fármacos e tecnologias da informação.

#### Ampliação da carteira de crédito

- Aumento do financiamento a projetos de inovação nas empresas, de R\$ 148 milhões em 2003 para R\$ 342,2 milhões em 2004.

#### Criação de programas para apoio financeiro a pequenas empresas inovadoras

- PAPPE – subvenção (não-reembolsável) para projetos de P&D, com apoio a 570 projetos, envolvendo 540 empresas em 19 estados da federação.
- Juro Zero – crédito para empresas inovadoras, sem a necessidade de garantias reais.

#### Ampliação do apoio à assistência tecnológica

- Fortalecimento de programas de assistência tecnológica a empresas de micro e pequeno porte por institutos tecnológicos (Assistec, Progex e Prumo).

#### Expansão de programas de C&T para o desenvolvimento social

- Fortalecimento de programas de apoio ao desenvolvimento social com implementação de programas com foco em habitação, saneamento e inclusão social (Prosocial, Prosab, Habitare e Proninc).

#### Ampliação do Programa de Apoio a Eventos

- 414 eventos aprovados, o que significou um aumento de 32%, em relação a 2003.

#### Ampliação da execução financeira do FNDCT

- Aumentos de 18% em 2004 em relação a 2003 e de 42% em 2003 em relação a 2002.

#### Aperfeiçoamento e agilização do processamento de projetos

- Redução do prazo médio de aprovação dos projetos, de 190 dias nos últimos anos, para 33 dias no segundo semestre de 2004.

### **IRB – Brasil Resseguros S.A. – IRB Brasil Re**

Depois de 28 anos, foi realizado concurso público no 1º trimestre de 2004. Foram admitidos 139 novos empregados, a partir de junho. O quadro próprio de pessoal da empresa evoluiu de 492 para 548 empregados, entre 31 de dezembro de 2003 e 31 de dezembro de 2004.

A área de Tecnologia da Informação elaborou novo Plano Diretor de Informática, com vistas à ampliação do sistema de informação da empresa e seu nivelamento às melhores práticas do mercado.

O novo Sistema Integrado de Negócios – SIN, importante marco no processo de modernização do IRB-Brasil Re, já em operação, implementou a incorporação de diversos outros

ramos. Também já se encontram definidos e em processo de contratação, para desenvolvimento, os projetos SIN VIDA e de Cotação.

A empresa implementou o envio pela Internet de importantes movimentos operacionais com o mercado segurador e iniciou processo de desativação da antiga RECOMS – Rede da Comunidade de Seguros.

Diversos sistemas financeiros, administrativos e de segurança foram aprimorados ou implementados, com resultados positivos para a melhoria dos processos envolvidos.

Na área da responsabilidade social:

- foi dada continuidade ao Programa de Iniciação ao Trabalho, em parceria com a Associação Beneficente São Martinho, em função do qual 30 adolescentes, em média, exerceram durante o ano atividades de mensageiro ou de serviços gerais administrativos e foram gastos R\$ 269 mil;
- o IRB-Brasil Re contou com a mão-de-obra de 37 deficientes auditivos, em atividades de digitação, apoio administrativo, higienização de documentos e análise de sistemas, por intermédio da Federação Nacional de Educação e Integração dos Surdos – FENEIS, com gastos de R\$ 710 mil;
- no âmbito do Programa de Estagiários de 2º e 3º graus, feito em parceria com a Fundação Movimento Universitário de Desenvolvimento Econômico e Social – MUDES, a empresa ofereceu oportunidade de complementação acadêmica a 34 estagiários de 2º grau e 57 de 3º grau, com carga horária média de 5hs/dia, com gastos de R\$ 621 mil.

O aumento das despesas com sinistros decorreu de significativo incremento na provisão de sinistros a liquidar. O índice de sinistralidade, porém, foi inferior ao do mercado (46,98% e 67,01%, respectivamente).

No âmbito das ações do IRB-Brasil Re em favor da dinâmica e do desenvolvimento do mercado nacional de seguros, destacaram-se as seguintes:

- renovação dos programas de resseguro das carteiras de Propriedade e Responsabilidade Civil junto ao mercado externo, permitindo disponibilizar ao mercado segurador capacidade de até US\$ 212 milhões e US\$ 35 milhões, respectivamente;
- renovação do contrato de RC Diretores e Administradores, com aumentos da capacidade, de US\$ 15 milhões para US\$ 25 milhões, e da participação do IRB-Brasil Re, de 25% para 30%, para cobertura ao mercado interno;
- novos contratos de resseguro diferenciado para o segmento dos multiriscos;
- novos contratos de resseguro diferenciado e renovação de contratos para Tarifas Próprias das seguradoras para RD Equipamentos;
- implantação de nova rotina de subscrição para aeronaves agrícolas, atendendo demanda do mercado e permitindo a prática de taxas mais competitivas nesse segmento;
- desenvolvimento de plano operacional para a aceitação de resseguro para previdência complementar; e
- renovação dos programas de retrocessão, em melhores condições, de maneira geral, disponibilizando às seguradoras ampla capacidade automática, maior agilidade nas contratações e liquidez nos pagamentos.

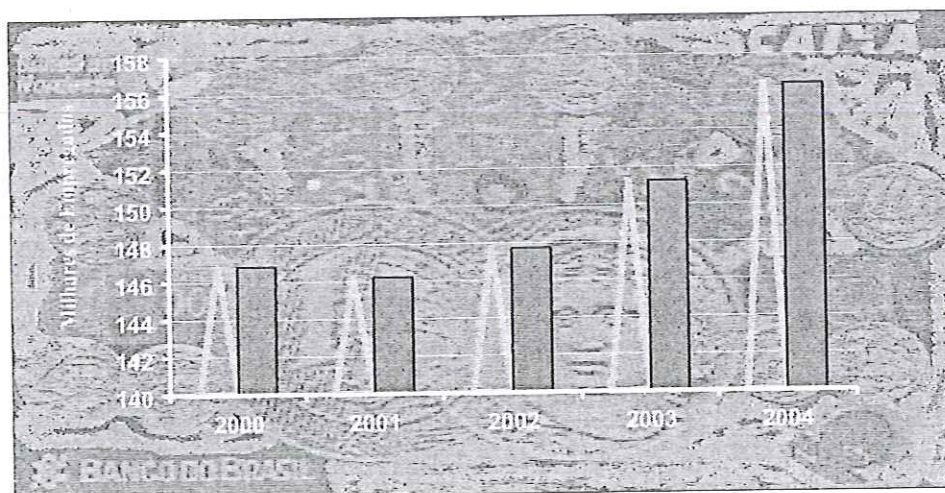


**INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS FEDERAIS  
EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| EMPRESAS         | EXERCÍCIOS     |                |                |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2000           | 2001           | 2002           | 2003           | 2004           |
| BAMB             |                |                |                |                |                |
| BASA             | 2.555          | 2.693          | 2.730          | 2.895          | 2.699          |
| BB               | 77.925         | 77.867         | 78.150         | 80.169         | 82.066         |
| BB AG            |                |                | 2              | 2              | 2              |
| BB CONSÓRCIOS    |                |                |                |                | 15             |
| BB DTVM          | 161            | 171            | 194            | 195            | 192            |
| BB INVESTIMENTOS | 67             | 59             | 162            | 160            | 149            |
| BB LAM           | 34             | 31             | 22             | 22             | 26             |
| BB LEASING       |                |                |                |                |                |
| BEC              | 905            | 894            | 875            | 869            | 866            |
| BEC DTVM         |                |                |                |                |                |
| BEP              | 218            | 259            | 217            | 213            | 208            |
| BESC             | 4.074          | 4.032          | 2.281          | 2.108          | 2.267          |
| BESC LEASING     | 9              | 9              | 2              | 2              | 2              |
| BESCREDI         | 183            | 183            | 174            | 173            | 173            |
| BESCRI           |                |                | 581            | 577            | 577            |
| BESCVL           | 43             | 43             | 20             | 19             | 2              |
| BNB              | 3.880          | 3.619          | 3.782          | 3.666          | 4.053          |
| BNDIS            | 1.259          | 1.300          | 1.349          | 1.415          | 1.576          |
| BNDISPAR         | 259            | 293            | 283            | 265            | 257            |
| BPB              |                |                |                |                | 156            |
| CAIXA            | 54.134         | 53.657         | 55.733         | 57.382         | 59.927         |
| FINAME           | 122            | 117            | 115            | 111            | 117            |
| FINEP            | 487            | 526            | 532            | 531            | 539            |
| IRB              | 511            | 474            | 502            | 493            | 548            |
| <b>T O T A L</b> | <b>146.826</b> | <b>146.227</b> | <b>147.706</b> | <b>151.267</b> | <b>156.417</b> |

Fonte: MP/DEST

**Evolução do quadro de pessoal próprio  
Instituições Financeiras Federais**







**BANCO DO BRASIL S.A. - BB**

CNPJ: 00.000.000/0001-91

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

|                                   |                                                             |            |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação:              | ALVARÁ DO PRÍNCIPE REGENTE                                  | 12.10.1808 |
| Ata/data de constituição:         | ALVARÁ DO PRÍNCIPE REGENTE                                  | 12.10.1808 |
| Ata/data de transferência:        |                                                             |            |
| Endereço:                         | SETOR BANCÁRIO SUL, Q. 4 LOTE 32 - ED. SEDE III - 24º ANDAR |            |
|                                   | 70073-901 - BRASÍLIA (DF)                                   |            |
| DDD: (061) - TEL.: 3310-3400/3440 | FAX: 3310-2461/2502                                         |            |

**DIRETORIAS**

**NOMES**

|                                | 2004                              |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| PRESIDENTE INTERINO            | ROSSANO MARANHÃO FILHO            |
| VICE-PRES. CRÉD. E GEST. RIS   | ADEZIO DE ALMEIDA LIMA            |
| VICE-PRES. VAREJO E DISTRIBUI  | EDSON MACHADO MONTEIRO            |
| VICE-PRES. TECNOL. E LOGÍSTIC  | JOSÉ LUIZ DE CERQUEIRA CÉSAR      |
| VICE-PR. FIN. M. CAP. REL. INV | LUIZ EDUARDO FRANCO DE ABREU      |
| VICE-PRES. GESTÃO DE PESSOAS   | LUIZ OSWALDO SANTIAGO M. DE SOUZA |
| VICE-PRES. AGRON. E GOVERNO    | RICARDO ALVES DA CONCEIÇÃO        |
| VICE-PR. NEG. INTERNAC. ATACAD | LUIZ CARLOS SILVA DE AZEVEDO      |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 0,58  | 0,70  | 0,70  | 0,68  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 1,02  | 1,01  | 1,02  | 1,03  |
| MOBILIZAÇÃO (%)                          | 0,66  | 0,74  | 0,58  | 0,54  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,95  | 0,98  | 0,95  | 0,94  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 12,37 | 22,05 | 19,56 | 21,44 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 14    | 26    | 30    | 38    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 1.012 | 1.317 | 1.648 | 1.432 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

|                                                 |                        |                        |                                                  | Valores correntes R\$ 1,00 |                        |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                   | 2004                   | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                       | 2004                   |
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                        |                        |                                                  |                            |                        |
| <b>ATIVO</b>                                    |                        |                        | <b>PASSIVO</b>                                   |                            |                        |
| Ativo Circulante                                | 139.072.370.187        | 130.149.365.996        | Passivo Circulante                               | 198.500.330.114            | 190.195.657.775        |
| Disponibilidade                                 | 10.741.667.210         | 15.476.522.735         | Depósitos                                        | 116.865.211.662            | 111.729.077.009        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 54.804.214.158         | 19.250.019.099         | Captações no Mercado Aberto                      | 36.336.564.931             | 40.556.453.145         |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 11.238.850.192         | 19.822.081.066         | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 1.846.560.164              | 1.730.549.086          |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 18.694.460.627         | 22.244.957.704         | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título | 857.942.693                | 201.451.776            |
| Operações de Crédito                            | 31.197.328.256         | 38.888.006.845         | Obrigações por Empréstimos                       | 9.451.115.775              | 14.893.958.572         |
| Outros Créditos                                 | 12.166.846.317         | 14.245.743.011         | Repasses do País - Instituições Oficiais         | 1.492.556.086              | 3.069.696.876          |
| Outros Valores e Bens                           | 229.003.427            | 224.035.506            | Repasses do Exterior                             | 92.799.264                 | 742.837.224            |
| Realizável a Longo Prazo                        | 106.876.498.611        | 107.315.481.961        | Outras Obrigações                                | 31.557.579.139             | 17.271.634.087         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 1.592.611.670          | 2.563.826.813          | Exigível a Longo Prazo                           | 42.206.710.654             | 40.660.149.397         |
| Título e Valores Mobiliários                    | 56.883.158.298         | 52.428.610.684         | Depósitos                                        | 11.927.674.128             | 5.794.182.801          |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                        |                        | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                            |                        |
| Operações de Crédito                            | 33.332.759.457         | 35.178.060.587         | Obrigações por Empréstimos                       | 3.934.543.571              | 4.735.437.113          |
| Outros Créditos                                 | 15.067.969.186         | 17.144.983.897         | Repasses do País - Instituições Oficiais         | 5.957.061.165              | 7.534.060.477          |
| Outros Valores e Bens                           |                        |                        | Repasses do Exterior                             | 749.926.480                |                        |
| Ativo Permanente                                | 7.055.935.041          | 7.630.235.514          | Outras Obrigações                                | 19.637.505.280             | 22.556.439.006         |
| Investimentos                                   | 3.815.593.687          | 3.994.305.748          | Resultado de Exercícios Futuros                  | 125.965.189                | 133.580.629            |
| Participações                                   | 3.775.413.845          | 3.953.912.868          | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     |                            |                        |
| em Controladas                                  | 3.673.010.332          | 3.873.195.488          | Patrimônio Líquido                               | 12.171.797.882             | 14.105.695.670         |
| em Coligadas                                    | 77.885.390             | 80.717.380             | Capital Integralizado                            | 8.366.168.727              | 9.864.153.395          |
| Outras Participações                            | 24.517.923             |                        | Reservas                                         | 3.703.564.198              | 4.324.736.639          |
| Provisões para Perdas                           | (154.942.450)          | (154.723.157)          | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    |                            |                        |
| Outros Investimentos                            | 195.122.492            | 195.118.037            | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   | 227.823.920                | 42.584.636             |
| Imobilizado                                     | 2.886.013.961          | 3.088.703.858          | Ações em Tesouraria                              | (125.778.963)              | (125.779.000)          |
| Diferido                                        | 354.327.393            | 547.225.908            |                                                  |                            |                        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>253.004.803.839</b> | <b>245.095.083.471</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>253.004.803.839</b>     | <b>245.095.083.471</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 33.267.251.079       | 30.398.663.384       |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (23.600.013.061)     | (20.341.134.540)     |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 9.667.238.018        | 10.057.528.844       |
| Receitas Operacionais                                             | 11.627.106.189       | 12.359.111.185       |
| Despesas Operacionais                                             | (16.818.512.134)     | (17.978.863.469)     |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (5.191.315.945)      | (5.619.752.284)      |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>4.475.922.073</b> | <b>4.437.776.560</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 203.768.274          | 219.774.348          |
| Despesas não Operacionais                                         | (89.510.014)         | (69.716.766)         |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>114.258.260</b>   | <b>130.057.582</b>   |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>4.590.208.333</b> | <b>4.567.834.142</b> |
| Contribuição Social                                               | (595.259.550)        | (315.205.939)        |
| Imposto de Renda                                                  | (1.344.762.290)      | (860.016.120)        |
| Ativo Fiscal Diferido                                             | 3.058.643            | 2.822.528            |
| Participação Estatutária no Lucro                                 | (272.263.218)        | (371.428.322)        |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>2.389.981.918</b> | <b>3.024.006.239</b> |

**OBJETIVO**

FOMENTAR A PRODUÇÃO NACIONAL, PROMOVER A CIRCULAÇÃO DOS BENS PRODUZIDOS, EXECUTAR A COMERCIALIZAÇÃO DE PRODUTOS AGROPECUÁRIOS DE INTERESSE DO GOVERNO FEDERAL, CONCORRER PARA O FORTALECIMENTO DO MERCADO FINANCEIRO E INCENTIVAR O INTERCÂMBIO COMERCIAL DO PAÍS COM O EXTERIOR E TAMBÉM O PRINCIPAL AGENTE FINANCEIRO DO GOVERNO FEDERAL, NOS TERMOS DA LEI N. 4.595/1964.

**AUDITORIA EXTERNA**

|       |                          |
|-------|--------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditora |
| CNPJ: |                          |
| 2004  | PRICE WATERHOUSE         |
|       | 81562112001526           |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total  |
|------|------|---------------|-------------|---------------|--------|
| 2000 |      | 5.052         | 72.873      |               | 77.925 |
| 2001 |      | 5.896         | 71.971      |               | 77.867 |
| 2002 |      | 6.580         | 71.570      |               | 78.150 |
| 2003 |      | 6.819         | 73.350      |               | 80.169 |
| 2004 |      | 7.015         | 75.051      |               | 82.066 |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA                                         | 2004    |       |
|---------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                   | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                     | 72,14   | 72,14 |
| CAIXA DE PREVIDENCIA DOS FUNC. DO BANCO DO BRASIL | 13,87   | 13,87 |
| BNDES PAR                                         | 5,79    | 5,79  |
| ACOES EM TESOURARIA                               | 1,39    | 1,39  |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %)     | 6,81    | 6,81  |

BB ADMINISTRAÇÃO DE ATIVOS - DISTRIBUID.DE TÍT. E VAL. MOBIL. S.A. - BB DTVM

CNPJ: 30.822.936/0001-69

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ato/data de criação: ESCRITURA REG. 22 OF. NOTAS/RJ 15.05.1986  
Ato/data de constituição: ARQ. JUCERJA 3330001580-4 04.06.1986  
Ato/data de transferência:  
Endereço: PRAÇA XV DE NOVEMBRO, Nº 20, 3º ANDAR, SALAS 301/2 - ED. BOLSA DO RIO - CENTRO  
20010-010 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 240-3110 FAX.: 240-3357

OBJETIVO

SUBSCREVER, LANÇAR OU COLOCAR, ISOLADAMENTE OU EM CONSÓRCIO COM OUTRAS SOCIEDADES AUTORIZADAS, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS NO MERCADO FINANCEIRO, COMPRA E VENDA, POR CONTA PRÓPRIA OU DE TERCEIROS, A TRANSFERÊNCIA E AUTENTICAÇÃO DE ENDOSSO, O DESDOBRAMENTO DE CAUTELAS, O RECEBIMENTO DE RESGATES, JUROS E OUTROS CRÉDITOS DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, OU SEJA, ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO              | 2004                 |
|--------------------|----------------------|
| DIRETOR-PRES/DENTE | NELSON ROCHA AUGUSTO |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | ARNALDO JOSÉ VOLLET  |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | NELIO HENRIQUES LIMA |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada | CNPJ           |
|------|--------------------------|----------------|
| 2004 | PRICE WATERHOUSE COOPERS | 61562112000201 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 18            | 143         |               | 161   |
| 2001       | 18            | 153         |               | 171   |
| 2002       | 22            | 172         |               | 194   |
| 2003       | 24            | 171         |               | 195   |
| 2004       | 27            | 165         |               | 192   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                | 2001   | 2002   | 2003   | 2004   |
|------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 1,32   | 1,27   | 1,26   | 1,33   |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 1,35   | 1,30   | 1,26   | 1,33   |
| MOBILIZAÇÃO (%)                          | 0,19   | 0,20   | 0,17   | 0,17   |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,70   | 0,73   | 0,76   | 0,72   |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 130,01 | 151,23 | 141,84 | 158,51 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 864    | 855    | 873    | 988    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) |        |        |        |        |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA | 2004          |
|-----------|---------------|
|           | Votante Total |
| BB        | 100,00 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                                              | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                                 | 2003               | 2004               |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Valores correntes R\$ 1,00                                 |                    |                    |                                                               |                    |                    |
| BALANÇO PATRIMONIAL                                        |                    |                    |                                                               |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                                               |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                                |                    |                    |
| Ativo Circulante                                           | 482.933.593        | 403.249.002        | Passivo Circulante                                            | 384.246.388        | 303.905.311        |
| Disponibilidade                                            | 13.440.357         | 3.360.159          | Depósitos                                                     |                    |                    |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    | 406.258.763        | 329.048.429        | Captações no Mercado Aberto                                   |                    |                    |
| Títulos e Valores Mobiliários                              | 3.891.678          | 4.750.939          | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                    |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                    |                    | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título              |                    |                    |
| Operações de Crédito                                       |                    |                    | Obrigações por Empréstimos                                    |                    |                    |
| Outros Créditos                                            | 59.342.705         | 66.089.475         | Repasse do País - Instituições Oficiais                       |                    |                    |
| Outros Valores e Bens                                      |                    |                    | Repasse do Exterior                                           |                    |                    |
| Realizável a Longo Prazo                                   |                    |                    | Outras Obrigações                                             | 384.246.388        | 303.905.311        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    |                    |                    | Exigível a Longo Prazo                                        |                    |                    |
| Título e Valores Mobiliários                               |                    |                    | Depósitos                                                     |                    |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                    |                    | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                    |                    |
| Operações de Crédito                                       |                    |                    | Obrigações por Empréstimos                                    |                    |                    |
| Outros Créditos                                            |                    |                    | Repasse do País - Instituições Oficiais                       |                    |                    |
| Outros Valores e Bens                                      |                    |                    | Repasse do Exterior                                           |                    |                    |
| Ativo Permanente                                           |                    |                    | Outras Obrigações                                             |                    |                    |
| Investimentos                                              | 20.744.108         | 20.744.108         | Resultado de Exercícios Futuros                               |                    |                    |
| Participações                                              | 20.722.451         | 20.722.451         | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)                  |                    |                    |
| em Controladas                                             |                    |                    | Patrimônio Líquido                                            | 119.431.313        | 120.087.799        |
| em Coligadas                                               | 20.722.451         | 20.722.451         | Capital Integralizado                                         | 99.627.865         | 99.627.865         |
| Outras Participações                                       |                    |                    | Reservas                                                      | 29.446.701         | 29.446.701         |
| Provisões para Perdas                                      | (458.457)          | (458.457)          | Lucros (Prejuízos) Acumulados                                 |                    |                    |
| Outros Investimentos                                       | 480.114            | 480.114            | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos                | (9.643.253)        | (8.986.787)        |
| Imobilizado                                                |                    |                    | Ações em Tesouraria                                           |                    |                    |
| Diferido                                                   |                    |                    |                                                               |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                      | <b>503.677.701</b> | <b>423.993.110</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                       | <b>503.677.701</b> | <b>423.993.110</b> |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                  |                    |                    |                                                               |                    |                    |
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 43.548.955         | 44.442.020         | Lucro Líquido do Exercício                                    | 169.406.578        | 190.352.652        |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (3.181.385)        | (1.263.549)        | Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 7.828.752          |                    |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 40.367.570         | 43.178.471         | Depreciações / Amortizações                                   |                    |                    |
| Recursos para Perdas                                       |                    |                    | Provisão para Perdas                                          |                    |                    |
| Recursos Operacionais                                      | 790.962.441        | 1.005.732.132      | Resultado Equivalência Patrimonial                            |                    |                    |
| Despesas Operacionais                                      | (580.483.481)      | (758.762.349)      | Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |                    |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | 210.478.900        | 246.969.783        | Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |                    |
| Resultado Operacional                                      | 250.846.530        | 290.148.254        | Outros Ajustes                                                | 7.828.752          |                    |
| Recursos não Operacionais                                  |                    |                    | Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |                    |
| Despesas não Operacionais                                  | (804.170)          | 5.196              | Recursos de Terceiros                                         | 112.479.498        | 77.210.334         |
| Resultado não Operacional                                  | (804.170)          | (21.553)           | Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                    |                    |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 250.042.360        | 290.126.701        | Recursos de Acionistas                                        |                    |                    |
| Contribuição Social                                        | (21.942.145)       | (27.540.903)       | Demais Origens                                                |                    |                    |
| Imposto de Renda                                           | (59.907.949)       | (75.844.360)       | Total de Recursos                                             | 289.714.828        | 267.562.956        |
| Ativo Fiscal Diferido                                      | 2.352.266          | 5.500.308          | Prejuízo do Período                                           |                    |                    |
| Participação Estabularia no Lucro                          | (1.137.084)        | (1.889.074)        | Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |                    |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício                      | 169.406.578        | 190.352.652        | Dividendos e Bonificações Propostas                           | 160.936.249        | 160.352.652        |
|                                                            |                    |                    | Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                    |                    |
|                                                            |                    |                    | Inversões em Bens Investimentos                               |                    |                    |
|                                                            |                    |                    | Aplicações no Diferido                                        |                    |                    |
|                                                            |                    |                    | Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 130.084.460        | 6.949.454          |
|                                                            |                    |                    | Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                    | 80.341.078         |
|                                                            |                    |                    | Total de Aplicações                                           | 291.020.709        | 277.643.184        |
|                                                            |                    |                    | Aumento (Redução) Disponibilidades                            | (1.305.831)        | (10.080.198)       |
|                                                            |                    |                    | Início do Período                                             | 14.746.238         | 13.440.357         |
|                                                            |                    |                    | Fim do Período                                                | 13.440.357         | 3.360.159          |



BB ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS S.A.

CNPJ: 06.043.050/0001-32

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Atô/data de criação: Escritura Pública

01.10.2003

Atô/data de constituição: Escritura Pública

01.10.2003

Atô/data de transferência:

Endereço: SBS - Qd. 01 Bl. "C" - 24º andar - Ed. SEDE III

70.073-901 - BRASÍLIA (DF)

DDD: (61) - TEL.: 3310-4870

FAX: .

ADMINISTRAR GRUPOS DE CONSÓRCIO DESTINADOS A FACILITAR O ACESSO DE BENS OU CONJUNTO DE BENS MÓVEIS DURÁVEIS, BENS IMÓVEIS E SERVIÇOS AOS SEUS CLIENTES, INCLUINDO PESSOAS FÍSICAS DE BAIXA RENDA E MICROEMPRESÁRIOS, E A PRÁTICA DE TODAS AS OPERAÇÕES PERMITIDAS PELAS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES ÀS ADMINISTRADORAS DE CONSÓRCIOS. PODENDO AINDA PARTICIPAR, MAJORITÁRIA OU MINORITARIAMENTE, DO CAPITAL DE OUTRAS SOCIEDADES, DESDE QUE NECESSÁRIO AO ATINGIMENTO DO SEU OBJETO SOCIAL.

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

DIRETOR PRESIDENTE

EDSON MACHADO MONTEIRO

DIRETOR VICE-PRESIDENTE

ADÉZIO DE ALMEIDA LIMA

DIRETOR GERENTE

PAULO EUCLIDES BONZANINI

AUDITORIA EXTERNA

ANO

Nome da Empresa Auditada

CNPJ:

2004

.

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

ANO \ ÁREA

Administração

Operacional

Investimentos

Total

2000

2001

2002

2003

2004

1

14

15

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

ACIONISTA

2004

BB

Votante

Total

100,00

100,00

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

3,00

LIQUIDEZ GERAL ( % )

3,31

IMOBILIZAÇÃO ( % )

0,27

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

0,24

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

(23,73)

LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )

(361)

DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO

PASSIVO

Ativo Circulante

10.843.163

Passivo Circulante

3.613.889

Disponibilidade

115

Depósitos

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

10.133.272

Captações no Mercado Aberto

Títulos e Valores Mobiliários

4.732

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título

Operações de Crédito

Obrigações por Empréstimos

Outros Créditos

705.044

Repasse do País - Instituições Oficiais

Outros Valores e Bens

Repasse do Exterior

Realizável a Longo Prazo

1.106.086

Outras Obrigações

3.613.889

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

Exigível a Longo Prazo

Título e Valores Mobiliários

Depósitos

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Operações de Crédito

Obrigações por Empréstimos

Outros Créditos

1.106.086

Repasse do País - Instituições Oficiais

Outros Valores e Bens

Repasse do Exterior

Ativo Permanente

3.060.473

Outras Obrigações

Investimentos

Resultado de Exercícios Futuros

Participações

Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )

em Controladas

Patrimônio Líquido

11.395.833

em Coligadas

Capital Integralizado

14.100.000

Outras Participações

Reservas

Provisões para Perdas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

(2.704.167)

Outros Investimentos

Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos

Imobilizado

Ações em Tesouraria

Diferido

3.060.473

TOTAL DO ATIVO

15.009.722

TOTAL DO PASSIVO

15.009.722

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

Receitas da Intermediação Financeira

770.456

Lucro Líquido do Exercício

Despesas da Intermediação Financeira

Ajuste ao Lucro Líquido

Resultado da Intermediação Financeira

770.456

Depreciações / Amortizações

Receitas Operacionais

398.983

Provisão para Perdas

Despesas Operacionais

(5.268.662)

Resultado Equivalência Patrimonial

Outras Receitas/Despesas Operacional

(4.887.679)

Despesas Incorporadas as Origens

Resultado Operacional

(4.097.223)

Receitas Incorporadas as Aplicações

Receitas não Operacionais

Outros Ajustes

Despesas não Operacionais

Doações e Subvenções para Investimento

Resultado não Operacional

Recursos de Terceiros

3.613.889

Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações

(4.097.223)

Variação Resultado Exercícios Futuros

Contribuição Social

Recursos de Acionistas

14.100.000

Imposto de Renda

Demaís Origens

70.552

Ativo Fiscal Diferido

1.393.056

Total de Recursos

17.784.441

Participação Estatutária no Lucro

Prejuízo do Período

2.704.167

Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício

(2.704.167)

Imposto de Renda sobre Lucro

Dividendos e Bonificações Propostas

Aquisição de Ações Própria Emissão

Inversões em Bens Investimentos

Aplicações no Diferido

3.131.025

Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo

11.949.134

Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo

Total de Aplicações

17.784.326

Aumento ( Redução ) Disponibilidades

115

Início do Período

Fim do Período

115

## BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A. - BB INVESTIMENTOS

CNPJ: 24.933.830/0001-30

## ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: AUT. MINISTERIAL S/O PRES 540 30.09.1988  
 Ata/data de constituição: ESCRIT. PUB. DE CONST. DA SOC. 03.10.1988  
 Ata/data de transferência:  
 Endereço: SBS QUADRA 01 BLOCO "C" - LOTE 32 - 24º ANDAR - ED. SEDE III  
 70073-901 - BRASÍLIA (DF)  
 DDD: (061) - TEL.: 310-5360 FAX: 310-2447

## OBJETIVO

A SOCIEDADE TEM POR OBJETO O EXERCÍCIO DE TODAS AS ATIVIDADES E A PRÁTICA DE TODAS AS OPERAÇÕES PERMITIDAS PELAS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES APLICÁVEIS AOS BANCOS DE INVESTIMENTO. PARÁGRAFO ÚNICO: É VEDADO À SOCIEDADE PRESTAR GARANTIA OU ONERAR-SE A QUALQUER TÍTULO, SE NÃO PARA ATINGIR OS OBJETIVOS SOCIAIS.

## DIRETORIAS

## NOMES

| CARGO                   | 2004                         |
|-------------------------|------------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE      | LUIZ EDUARDO FRANCO DE ABREU |
| DIRETOR VICE-PRESIDENTE | ADÉZIO DE ALMEIDA LIMA       |
| DIRETOR GERENTE         | ALDO LUIZ MENDES             |

## AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora           |
|------|------------------------------------|
|      | CNPJ:                              |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE<br>61562112001526 |

## QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 16            | 51          |               | 67    |
| 2001       | 11            | 48          |               | 59    |
| 2002       | 14            | 148         |               | 162   |
| 2003       | 10            | 150         |               | 160   |
| 2004       | 10            | 139         |               | 149   |

## INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                 | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                     | 3,79  | 2,18  | 5,88  | 3,60  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                        | 5,22  | 5,01  | 9,59  | 5,53  |
| MOBILIZAÇÃO (%)                           | 0,62  | 0,45  | 0,33  | 0,33  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                   | 0,08  | 0,12  | 0,07  | 0,13  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)           | 16,44 | 12,76 | 12,79 | 19,93 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL.)    | 3.998 | 1.944 | 1.481 | 2.578 |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL.) |       | 1.000 | 88    |       |

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA | 2004          |
|-----------|---------------|
|           | Votante Total |
| BB        | 100,00 100,00 |

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                 | 2004                 |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL                             |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                                    |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                   |                      |                      |
| Ativo Circulante                                | 774.565.114          | 1.067.528.502        | Passivo Circulante                               | 131.742.900          | 296.321.394          |
| Disponibilidade                                 | 1.514.280            | 97.145               | Depósitos                                        | 14.300.000           |                      |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 2.108.950            | 529.697.373          | Captações no Mercado Aberto                      | 9.284.559            |                      |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 701.371.775          | 488.228.997          | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                      |                      |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                      |                      | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                      |                      |
| Operações de Crédito                            |                      |                      | Obrigações por Empréstimos                       |                      |                      |
| Outros Créditos                                 | 69.570.109           | 49.504.987           | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 103.906              | 118.471              |
| Outros Valores e Bens                           |                      |                      | Repasse do Exterior                              |                      |                      |
| Realizável a Longo Prazo                        | 622.219.395          | 586.027.826          | Outras Obrigações                                | 108.054.435          | 296.202.923          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                      |                      | Exigível a Longo Prazo                           | 13.872.533           | 2.741.740            |
| Título e Valores Mobiliários                    | 525.449.387          | 524.401.283          | Depósitos                                        |                      |                      |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                      |                      | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                      |                      |
| Operações de Crédito                            |                      |                      | Obrigações por Empréstimos                       |                      |                      |
| Outros Créditos                                 | 66.770.008           | 61.626.543           | Repasse do País - Instituições Oficiais          |                      |                      |
| Outros Valores e Bens                           |                      |                      | Repasse do Exterior                              |                      |                      |
| Ativo Permanente                                | 623.998.830          | 657.051.106          | Outras Obrigações                                | 13.872.533           | 2.741.740            |
| Investimentos                                   | 623.998.830          | 657.051.106          | Resultado de Exercícios Futuros                  |                      |                      |
| Participações                                   | 671.301.767          | 684.680.671          | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     |                      |                      |
| em Controladas                                  |                      |                      | Patrimônio Líquido                               | 1.875.167.906        | 2.011.544.300        |
| em Coligadas                                    | 671.301.767          | 684.680.671          | Capital Integralizado                            | 1.369.015.339        | 1.589.393.884        |
| Outras Participações                            |                      |                      | Reservas                                         | 421.471.972          | 438.799.763          |
| Provisões para Perdas                           | (53.487.655)         | (33.794.283)         | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | 88.654.501           |                      |
| Outros Investimentos                            | 6.164.718            | 6.164.718            | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   | (3.973.008)          | (16.654.327)         |
| Imobilizado                                     |                      |                      | Ações em Tesouraria                              |                      |                      |
| Diferido                                        |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>2.020.783.339</b> | <b>2.310.607.434</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>2.020.783.339</b> | <b>2.310.607.434</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                                   |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 191.092.157        | 174.056.853        |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (24.214.501)       | (5.251.185)        |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 166.877.656        | 168.805.668        |
| Receitas Operacionais                                             | 509.584.157        | 417.009.136        |
| Despesas Operacionais                                             | (443.069.308)      | (109.619.059)      |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | 66.404.849         | 307.360.077        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>233.372.505</b> | <b>476.195.745</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 33.259.546         | 3.347.681          |
| Despesas não Operacionais                                         | (623.236)          | (6.085.517)        |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>32.636.310</b>  | <b>(2.737.836)</b> |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>266.008.815</b> | <b>473.457.909</b> |
| Contribuição Social                                               | (6.219.408)        | (17.487.980)       |
| Imposto de Renda                                                  | (19.843.600)       | (50.160.444)       |
| Ativo Fiscal Diferido                                             | (62.912)           | (4.875.394)        |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                    |                    |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>239.882.895</b> | <b>400.914.091</b> |

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 239.882.895        | 400.914.091        |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | (39.912.003)       | (270.564.103)      |
| Depreciações / Amortizações                                   |                    |                    |
| Provisão para Perdas                                          | (619.182)          | 6.076.156          |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            | (221.172.564)      | (281.283.238)      |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |                    |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |                    |
| Outros Ajustes                                                | 181.879.743        | 4.642.979          |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |                    |
| Recursos de Terceiros                                         | 223.303.167        | 650.598.870        |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                    |                    |
| Recursos de Acionistas                                        |                    |                    |
| Demaís Origens                                                | 36.835.959         | (12.680.420)       |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>460.110.018</b> | <b>768.258.438</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                    |                    |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |                    |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           | 58.035.039         | 251.557.277        |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                    |                    |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 13.634.149         | (44.487.477)       |
| Aplicações no Diferido                                        |                    |                    |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 238.759.502        | 527.538.422        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 148.323.452        | 34.715.351         |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>458.752.142</b> | <b>769.673.573</b> |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | 1.357.876          | (1.417.135)        |
| Início do Período                                             | 156.404            | 1.514.280          |
| Fim do Período                                                | 1.514.280          | 97.145             |



BB BANCO POPULAR DO BRASIL S.A. - BPB

CNPJ: 06.043.056/0001-00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: Escritura Pública 12.12.2003  
Ata/data de constituição: escritura Pública 12.12.2003  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SBS - Cid. 01 Bl. "A" - LOTE 31 - 16º andar  
70.073-900 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (61) - TEL.: 3310-2200/2266 FAX.: 3310-2311

OBJETIVO

ATUAR EM MICROFINANÇAS, MEDIANTE O EXERCÍCIO DE TODAS AS ATIVIDADES E A PRÁTICA DE TODAS AS OPERAÇÕES ATIVAS OU PASSIVAS E SERVIÇOS PERMITIDOS PELAS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTADAS AOS BANCOS MÚLTIPLOS, PODENDO AINDA PARTICIPAR, MAJORITÁRIA OU MINORITARIAMENTE, DO CAPITAL DE OUTRAS SOCIEDADES DE CRÉDITO AO MICROEMPREENDEDOR ( LEI Nº 10.194 DE 14.02.2001) E DE OUTRAS EMPRESAS PRIVADAS, DESDE QUE NECESSÁRIO AO ATINGIMENTO DO SEU OBJETO SOCIAL.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO              | 2004                              |
|--------------------|-----------------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE | IVAN GONÇALVES RIBEIRO GUIMARÃES  |
| DIRETORA-EXECUTIVA | HELOISA HELENA SILVA DEE OLIVEIRA |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | MARCOS TADEU DE SIQUEIRA          |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | ROBSON ROCHA                      |
| DIRETOR-EXECUTIVO  | JULIO CEZAR ALVES DE OLIVEIRA     |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora |
|------|--------------------------|
| 2004 | CNPJ:                    |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       | 26            | 130         |               | 156   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002 | 2003 | 2004    |
|--------------------------------------------|------|------|------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    |      |      |      | 2,25    |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       |      |      |      | 2,49    |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         |      |      |      | 0,07    |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  |      |      |      | 0,38    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          |      |      |      | (28,13) |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    |      |      |      | (328)   |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) |      |      |      | 145     |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BB        | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003 | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003 | 2004               |
|-------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------------------------------------|------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |      |                    |                                                  |      |                    |
| <b>ATIVO</b>                                    |      |                    | <b>PASSIVO</b>                                   |      |                    |
| Ativo Circulante                                |      | 128.264.111        | Passivo Circulante                               |      | 56.899.087         |
| Disponibilidade                                 |      |                    | Depósitos                                        |      | 22.568.535         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |      | 47.047.702         | Captações no Mercado Aberto                      |      |                    |
| Títulos e Valores Mobiliários                   |      | 51.903.841         | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |      |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |      | 8.379.897          | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |      |                    |
| Operações de Crédito                            |      | 19.308.360         | Obrigações por Empréstimos                       |      |                    |
| Outros Créditos                                 |      | 1.308.458          | Repasse do País - Instituições Oficiais          |      |                    |
| Outros Valores e Bens                           |      | 315.863            | Repasse do Exterior                              |      |                    |
| Realizável a Longo Prazo                        |      | 13.193.094         | Outras Obrigações                                |      | 34.320.552         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |      |                    | Exigível a Longo Prazo                           |      |                    |
| Título e Valores Mobiliários                    |      |                    | Depósitos                                        |      |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |      |                    | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |      |                    |
| Operações de Crédito                            |      | 9.433              | Obrigações por Empréstimos                       |      |                    |
| Outros Créditos                                 |      | 13.183.661         | Repasse do País - Instituições Oficiais          |      |                    |
| Outros Valores e Bens                           |      |                    | Repasse do Exterior                              |      |                    |
| Ativo Permanente                                |      | 6.392.685          | Outras Obrigações                                |      |                    |
| Investimentos                                   |      | 5.000              | Resultado de Exercícios Futuros                  |      |                    |
| Participações                                   |      |                    | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   |      |                    |
| em Controladas                                  |      |                    | Patrimônio Líquido                               |      | 90.960.803         |
| em Coligadas                                    |      |                    | Capital Integralizado                            |      | 116.550.000        |
| Outras Participações                            |      |                    | Reservas                                         |      |                    |
| Provisões para Perdas                           |      |                    | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  |      | (25.569.197)       |
| Outros Investimentos                            |      | 5.000              | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |      |                    |
| Imobilizado                                     |      |                    | Ações em Tesouraria                              |      |                    |
| Diferido                                        |      | 6.387.685          |                                                  |      |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           |      | <b>147.849.890</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          |      | <b>147.849.890</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 9.857.793           |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (693.926)           |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 9.163.867           |
| Receitas Operacionais                                             | 3.001.502           |
| Despesas Operacionais                                             | (50.936.860)        |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (47.935.378)        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>(38.771.511)</b> |
| Receitas não Operacionais                                         |                     |
| Despesas não Operacionais                                         |                     |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  |                     |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>(38.771.511)</b> |
| Contribuição Social                                               | (357)               |
| Imposto de Renda                                                  | (960)               |
| Ativo Fiscal Diferido                                             | 13.183.661          |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                     |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b>                    | <b>(25.589.197)</b> |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    |                    |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | (17.923)           |
| Depreciações / Amortizações                                   |                    |
| Provisão para Perdas                                          |                    |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                    |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |
| Outros Ajustes                                                | (17.923)           |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |
| Recursos de Terceiros                                         | 55.062.273         |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                    |
| Recursos de Acionistas                                        | 92.050.000         |
| Demaís Origens                                                |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>147.094.350</b> |
| Prejuízo do Período                                           | 25.589.197         |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                    |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                    |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 5.000              |
| Aplicações no Diferido                                        | 5.334.576          |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 116.165.577        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                    |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>147.094.350</b> |
| Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          |                    |
| Início do Período                                             |                    |
| Fim do Período                                                |                    |

BB-LEASING COMPANY LIMITED - BB LEASING

CNPJ: 31.546.476/0001-56

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: ASSEMBL. GERAL DE HOMOLOGAÇÃO 31.03.1982  
Ata/data de constituição: ESTATUTO 16.12.1981  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SBS QUADRA 1, BLOCO C, LOTE 32, 13º ANDAR - ED. SEDE III  
70073-900 - BRASÍLIA - DF  
DDD: (61) - TEL.: 3310-4065 FAX: 3310-2444

OBJETIVO

CONDUZIR TODAS AS ATIVIDADES DE LEASING INTERNACIONAL; PROVIDENCIAR SUPORTE FINANCEIRO E GERENCIAL PARA ESTAS ATIVIDADES, INCLUINDO A TOMADA E EMPRÉSTIMOS DE DINHEIRO; ARRENDAR, TROCAR, ALUGAR, ALIENAR, BENS MÓVEIS E IMÓVEIS OU MISTOS, E QUAISQUER FRANQUIAS, DIREITOS OU LICENÇAS; ARRENDAR, HIPOTECAR, CONCEDER LICENÇAS, NEGOCIAR E ALIENAR EMPREENDIMENTOS, BENS, PROPRIEDADES, DIREITOS E BENS MÓVEIS

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO           | 2004                    |
|-----------------|-------------------------|
| PRESIDENTE      | AUGUSTO BRAUNA PINHEIRO |
| VICE PRESIDENTE | NILO JOSÉ PANAZZOLO     |
| TESOUREIRO      | MARCELO ADOLFO MOSER    |
| DIRETOR GERENTE | CIRANO DA SILVA NEIVA   |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                          |
|------|------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditada                 |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE AUDITORES INDEPENDENTES |
|      | 161562112000120                          |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                    | 2001  | 2002 | 2003  | 2004 |
|----------------------------------------------|-------|------|-------|------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                      |       | 6,37 |       |      |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                         | 1,98  | 8,18 |       |      |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                           | 0,00  | 0,00 | 0,00  | 0,00 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                    | 0,51  | 0,12 |       |      |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )            | 10,02 | 7,46 | 17,05 | 8,43 |
| LUCRO POR EMPREGADO - PRÓPRIO ( R\$ M/L )    |       |      |       |      |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO - PRÓPRIO ( R\$ M/L ) |       |      |       |      |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BB        | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO              | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|----------------------------|------|------|---------------|------|------|
| Valores correntes R\$ 1,00 |      |      |               |      |      |

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                                           |                   | PASSIVO                                          |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
| Ativo Circulante                                | 73.858.552        | Passivo Circulante                               |                   |
| Disponibilidade                                 |                   | Depósitos                                        |                   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 4.455.273         | Captações no Mercado Aberto                      |                   |
| Títulos e Valores Mobiliários                   |                   | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                   | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                   |
| Operações de Crédito                            | 68.688.532        | Obrigações por Empréstimos                       |                   |
| Outros Créditos                                 | 560.104           | Repasse do País - Instituições Oficiais          |                   |
| Outros Valores e Bens                           | 156.643           | Repasse do Exterior                              |                   |
| Realizável a Longo Prazo                        | 10.449.264        | Outras Obrigações                                |                   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                   | Exigível a Longo Prazo                           |                   |
| Título e Valores Mobiliários                    |                   | Depósitos                                        |                   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                   | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                   |
| Operações de Crédito                            | 10.449.264        | Obrigações por Empréstimos                       |                   |
| Outros Créditos                                 |                   | Repasse do País - Instituições Oficiais          |                   |
| Outros Valores e Bens                           |                   | Repasse do Exterior                              |                   |
| Ativo Permanente                                | 281               | Outras Obrigações                                |                   |
| Investimentos                                   | 281               | Resultado de Exercícios Futuros                  | 317.724           |
| Participações                                   | 281               | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   |                   |
| em Controladas                                  |                   | Patrimônio Líquido                               | 83.990.373        |
| em Coligadas                                    | 281               | Capital Integralizado                            | 84.270.264        |
| Outras Participações                            |                   | Reservas                                         |                   |
| Provisões para Perdas                           |                   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  | 83.990.373        |
| Outros Investimentos                            |                   | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   | 84.270.264        |
| Imobilizado                                     |                   | Ações em Tesouraria                              |                   |
| Diferido                                        |                   |                                                  |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>84.308.097</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>84.308.097</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                                   |                    |                  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 22.903.691         | 6.146.066        |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (4.305.341)        | 1.334.934        |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 18.598.350         | 7.481.000        |
| Receitas Operacionais                                             | 2.895              | 55.530           |
| Despesas Operacionais                                             | (291.698)          | (426.516)        |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (288.603)          | (370.986)        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>18.309.547</b>  | <b>7.110.014</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 2.538.294          | 1.425            |
| Despesas não Operacionais                                         | (6.625.493)        | (2.557)          |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>(3.987.199)</b> | <b>(1.132)</b>   |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>14.322.348</b>  | <b>7.108.882</b> |
| Contribuição Social                                               |                    |                  |
| Imposto de Renda                                                  |                    | (1.358)          |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                    |                  |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                    |                  |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b>                    | <b>14.322.348</b>  | <b>7.107.526</b> |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                    |                   |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 14.322.348         | 7.107.526         |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | (68.255.651)       | (6.873.793)       |
| Depreciações / Amortizações                                   |                    |                   |
| Provisão para Perdas                                          |                    |                   |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                    | (47.134)          |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |                   |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |                   |
| Outros Ajustes                                                | (68.255.651)       | (6.826.659)       |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |                   |
| Recursos de Terceiros                                         | 336.160.047        | 68.617.836        |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         | (459.428)          | (317.724)         |
| Recursos de Acionistas                                        |                    |                   |
| Demais Origens                                                |                    |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>281.767.318</b> | <b>68.533.845</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                    |                   |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |                   |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                    |                   |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                    |                   |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 12.000             | 108.039           |
| Aplicações no Diferido                                        |                    |                   |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 560.104            | 68.425.806        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 281.195.214        |                   |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>281.767.318</b> | <b>68.533.845</b> |
| Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          |                    |                   |
| Início do Período                                             |                    |                   |
| Fim do Período                                                |                    |                   |



BB-LEASING S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL - BB LAM

CNPJ: 31.546.476/0001-56

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: E. M.38 DE 12.03.87  
Ata/data de constituição: ESCR. PUBL. DE CONST. DA SOC.  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SBS-Q.1 BL. C LOTE 32 - 24º ANDAR-ED. SEDE III  
70073-900 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (212) - TEL.: 3310-3405/4768 FAX: 3310-2502

03.04.1987  
17.07.1987

OBJETIVO

OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL DE BENS MOVEIS DE FABRICAÇÃO NACIONAL OU ESTRANGEIRA, E DE BENS IMOVEIS, ADQUIRIDOS DE TERCEIROS PARA USO DA ARRENDATÁRIA EM SUA ATIVIDADE ECONÔMICA.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                   | 2004                           |
|-------------------------|--------------------------------|
| DIRETOR PRESIDENTE      | ANTÔNIO FRANCISCO DE LIMA NETO |
| DIRETOR VICE-PRESIDENTE | ADÉZIO DE ALMEIDA LIMA         |
| DIRETOR GERENTE         | LUIZ CARLOS SILVA DE AZEVEDO   |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO   | Nome da Empresa Auditada           |
|-------|------------------------------------|
| CNPJ: |                                    |
| 2004  | PRICE WATERHOUSE<br>61562112001526 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 11            | 23          |               | 34    |
| 2001       | 11            | 20          |               | 31    |
| 2002       | 9             | 13          |               | 22    |
| 2003       | 9             | 13          |               | 22    |
| 2004       | 9             | 17          |               | 26    |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                | 2001  | 2002  | 2003    | 2004     |
|------------------------------------------|-------|-------|---------|----------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 0,02  | 0,03  | (0,00)  | (0,00)   |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 0,08  | 0,11  | 0,09    | 0,05     |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                         | 10,70 | 10,00 | 8,27    | 24,32    |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,91  | 0,91  | 0,89    | 0,96     |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 11,46 | 2,06  | (15,63) | (123,75) |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 220   | 43    | (337)   | (1.092)  |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 6.746 | 6.968 | 4.205   | 10.222   |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA | 2004          |
|-----------|---------------|
|           | Votante Total |
| BB        | 100,00 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|---------------|------|------|
|---------------|------|------|---------------|------|------|

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                                           | 2003        | 2004        | PASSIVO                                          | 2003         | 2004         |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ativo Circulante                                | (376.350)   | (408.432)   | Passivo Circulante                               | 214.392.845  | 298.349.068  |
| Disponibilidade                                 | 25.526      | 54.336      | Depósitos                                        | 92.500.000   | 169.526.591  |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 1.449.644   | 1.688.408   | Captações no Mercado Aberto                      |              |              |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 200.634     |             | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |              |              |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |             |             | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |              |              |
| Operações de Crédito                            | (6.524.905) | (6.385.058) | Obrigações por Empréstimos                       | 12.999.905   | 6.806.541    |
| Outros Créditos                                 | 3.871.356   | 3.268.363   | Obrigações por Empréstimos                       | 3.575.815    | 3.634.660    |
| Outros Valores e Bens                           | 601.485     | 945.519     | Repasse do País - Instituições Oficiais          |              |              |
| Realizável a Longo Prazo                        | 35.304.136  | 25.582.419  | Repasse do Exterior                              | 105.317.325  | 88.381.276   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |             |             | Outras Obrigações                                | 164.915.591  | 220.559.943  |
| Título e Valores Mobiliários                    |             |             | Exigível a Longo Prazo                           |              |              |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |             |             | Depósitos                                        |              |              |
| Operações de Crédito                            | (3.031.522) | (5.626.565) | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 61.105.857   | 61.409.600   |
| Outros Créditos                                 | 38.335.658  | 31.208.984  | Obrigações por Empréstimos                       | 4.999.176    | 3.812.181    |
| Outros Valores e Bens                           |             |             | Repasse do País - Instituições Oficiais          |              |              |
| Ativo Permanente                                | 391.758.018 | 514.909.148 | Repasse do Exterior                              | 98.720.558   | 89.102.324   |
| Investimentos                                   | 520.000     |             | Outras Obrigações                                |              |              |
| Participações em Controladas                    |             |             | Resultado de Exercícios Futuros                  |              |              |
| em Coligadas                                    |             |             | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     | 47.377.368   | 21.174.124   |
| Outras Participações                            |             |             | Patrimônio Líquido                               | 61.860.139   | 61.860.139   |
| Provisões para Perdas                           |             |             | Capital Integralizado                            |              |              |
| Outros Investimentos                            | 520.000     | 520.000     | Reservas                                         |              |              |
| Imobilizado                                     | 391.238.018 | 499.578.508 | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | (14.482.771) | (40.888.015) |
| Diferido                                        |             | 15.330.580  | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |              |              |
| TOTAL DO ATIVO                                  | 426.685.804 | 540.083.135 | Ações em Tesouraria                              |              |              |
|                                                 |             |             | TOTAL DO PASSIVO                                 | 426.685.804  | 540.083.135  |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                            |               |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 262.714.360   | 277.971.785   |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (256.828.708) | (245.310.730) |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 26.085.652    | 32.661.055    |
| Receitas Operacionais                                      | 9.806.059     | 968.344       |
| Despesas Operacionais                                      | (30.349.867)  | (50.347.790)  |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (20.543.608)  | (49.370.446)  |
| Resultado Operacional                                      | 5.541.844     | (16.718.391)  |
| Receitas não Operacionais                                  | 857.730       | 339.289       |
| Despesas não Operacionais                                  | (1.502.814)   | (764.319)     |
| Resultado não Operacional                                  | (645.084)     | (425.030)     |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 4.896.760     | (17.143.421)  |
| Contribuição Social                                        | (381.034)     | (923.484)     |
| Imposto de Renda                                           | 3.184.092     | (218.200)     |
| Ativo Fiscal Diferido                                      | (15.104.966)  | (7.920.139)   |
| Participação Estatutária no Lucro                          |               |               |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício                      | (7.405.148)   | (26.203.244)  |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |             |             |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 210.421.537 | 182.862.466 |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 152.012.806 | 151.412.027 |
| Depreciações / Amortizações                                   |             | 520.000     |
| Provisão para Perdas                                          |             |             |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |             |             |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |             |             |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           | 58.408.731  | 30.930.439  |
| Outros Ajustes                                                |             |             |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |             |             |
| Recursos de Terceiros                                         | 107.423.089 | 229.032.240 |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |             |             |
| Recursos de Acionistas                                        |             |             |
| Diversas Origens                                              |             |             |
| Total de Recursos                                             | 317.844.626 | 411.894.708 |
| Prejuízo do Período                                           | 7.405.148   | 26.203.244  |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |             |             |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |             |             |
| Aquisição de Ações Próprias Emissão                           |             |             |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 123.040.987 | 351.407.483 |
| Aplicações no Diferido                                        |             |             |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 4.322.942   | 593.315     |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 183.088.569 | 33.661.854  |
| Total de Aplicações                                           | 317.837.646 | 411.865.896 |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | 6.980       | 28.810      |
| Início do Período                                             | 18.546      | 25.526      |
| Fim do Período                                                | 25.526      | 54.336      |

**BRASILIAN AMERICAN MERCHANT BANK - BAMB**

CNPJ:

Ata/data de criação: ASSEMBLÉIA DE ACIONISTAS21.02.1974

Ata/data de constituição: AGE14.06.1973

Ata/data de transferência:

Endereço: SBS QUADRA 1 BLOCO "C" - LOTE 32 - 13º ANDAR - ED. SEDE III70073-901 - BRASÍLIA (DF)

DDD: (061) - TEL.: 3310-4504 FAX: 3310-2872

DIRETORIAS

CARGO

2004

DIRETOR-GERENTE

CIRANO DA SILVA NEIVA

DIRETOR

MARCELO ADOLFO MOSER

DIRETOR

WILSON MATIAS CARNAUBA

DIRETOR

SALVADOR JOSE CARDOSO DE SIQUEIRA

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002   | 2003 | 2004 |
|--------------------------------------------|------|--------|------|------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 1,23 | 1,20   | 1,05 | 1,48 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 1,54 | 1,65   | 1,07 | 1,68 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         | 0,01 | 0,09   | 0,02 | 0,02 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,65 | 0,60   | 0,94 | 0,59 |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 9,54 | (7,22) | 3,63 | 8,75 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    |      |        |      |      |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) |      |        |      |      |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                                              | 2003           | 2004          |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| ATIVO                                                      |                |               |
| Ativo Circulante                                           | 20.213.443.879 | 2.395.270.088 |
| Disponibilidade                                            | 33.781.460     | 14.580.724    |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    | 19.581.271.240 | 2.005.030.311 |
| Títulos e Valores Mobiliários                              | 132.873.943    | 142.393.393   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            | 5.149.751      |               |
| Operações de Crédito                                       | 457.048.472    | 204.783.609   |
| Outros Créditos                                            | 520.800        | 26.059.549    |
| Outros Valores e Bens                                      | 2.769.213      | 2.432.202     |
| Realizável a Longo Prazo                                   | 997.945.017    | 925.727.243   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    | 304.787.334    | 214.179.507   |
| Título e Valores Mobiliários                               | 122.760.891    | 146.035.408   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                |               |
| Operações de Crédito                                       | 570.416.792    | 565.512.238   |
| Outros Créditos                                            |                |               |
| Outros Valores e Bens                                      |                |               |
| Ativo Permanente                                           | 23.023.401     | 29.046.025    |
| Investimentos                                              | 21.564.849     | 28.232.842    |
| Participações em Controladas                               | 18.278.572     | 21.449.889    |
| em Coligadas                                               | 18.278.572     | 21.449.889    |
| Outras Participações                                       |                |               |
| Provisões para Perdas                                      |                |               |
| Outros Investimentos                                       | 3.266.277      | 6.782.953     |
| Imobilizado                                                | 1.009.045      | 217.338       |
| Diferido                                                   | 449.507        | 595.845       |
| TOTAL DO ATIVO                                             | 21.234.412.297 | 3.350.043.356 |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                  |                |               |
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 224.969.467    | 219.791.953   |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (157.779.659)  | (85.772.053)  |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 67.189.808     | 134.019.900   |
| Receitas Operacionais                                      | 16.444.841     | 23.920.785    |
| Despesas Operacionais                                      | (35.670.997)   | (39.972.025)  |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (19.226.158)   | (16.051.240)  |
| Resultado Operacional                                      | 47.963.652     | 117.968.660   |
| Receitas não Operacionais                                  | 9.684.241      | 5.426.266     |
| Despesas não Operacionais                                  | (2.407.167)    | (2.028.653)   |
| Resultado não Operacional                                  | 7.277.074      | 3.397.613     |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 55.240.726     | 121.366.273   |
| Contribuição Social                                        | (6.073.931)    |               |
| Imposto de Renda                                           |                | (1.423.994)   |
| Ativo Fiscal Diferido                                      |                |               |
| Participação Estatutária no Lucro                          |                |               |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                    | 49.166.745     | 119.942.279   |

OBJETIVO

PRATICAR OPERAÇÕES BANCÁRIAS ATIVAS, PASSIVAS E ACESSÓRIAS, BUSCANDO SEMPRE UMA MAIOR RENTABILIDADE E ATENTANDO PARA OS ASPECTOS LEGAIS ENVOLVIDOS, PRESTAR SERVIÇOS BANCÁRIOS, DE INTERMEDIÇÃO E SUPRIMENTO FINANCEIRO SOB MÚLTIPLAS FORMAS; EXERCITAR QUAISQUER ATIVIDADES NEGOCIAIS FACULTADAS AS INSTITUIÇÕES INTEGRANTES DO SISTEMA FINANCEIRO INTERNACIONAL; PRESTAR GARANTIAS; PARTICIPAR DO CAPITAL DE OUTRAS SOCIEDADES.

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora |
|------|--------------------------|
|      | CNPJ :                   |
| 2004 | PRICE WATERHOUSE         |
|      | 61562112001526           |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BB        | 100,00  | 100,00 |



**BANCO DO ESTADO DE SANTA CATARINA S.A. - BESC**

CNPJ:83.876.003/0001-10

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

|                            |                                                 |            |
|----------------------------|-------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação:       | LEI N° 2719                                     | 27.05.1981 |
| Ata/data de constituição:  | Ata de Constituição                             | 15.01.1982 |
| Ata/data de transferência: | CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES             | 30.08.2000 |
| Endereço:                  | PRAÇA XV DE NOVEMBRO, N° 329, 6° ANDAR - CENTRO |            |
| CEP:                       | 89010-901 - FLORIANÓPOLIS - SC                  |            |
| DDD - TELEX FONE:          | 483239-9188/PABX 3239-9000 FAX: 3239-9046       |            |

**OBJETIVO**

FOMENTAR O DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO DO ESTADO DE SANTA CATARINA, PRATICANDO OPERAÇÕES BANCÁRIAS ATIVAS, PASSIVAS E ACESSÓRIAS. PRESTAR SERVIÇOS DE INTERMEDIÇÃO E DE SUPRIMENTO FINANCEIRO SOB SUAS MÚLTIPLAS FORMAS, EXERCER QUAISSQUER ATIVIDADES EMPRESARIAIS FACULTADAS ÀS INSTITUIÇÕES INTEGRANTES DO SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL, ESPECIALMENTE AOS BANCOS COMERCIAIS.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                          | 2004                          |
|--------------------------------|-------------------------------|
| PRESIDENTE                     | EURIDES LUIZ MESCOLOTTO       |
| DIRETOR DE FINANÇAS E CONTROLE | LUÍS MÁRIO LEPKA              |
| DIRETOR ADMINISTRATIVO         | JORGE MAURO DO REGO MERGULHÃO |
| DIRETOR DE PLANEJAMENTO        | JOSÉ ANTÔNIO DE CASTRO        |
| DIRETOR DE ASS. JUR. REC. CRÊD | OSVALDO MARCOLINO ALVES FILHO |
| DIRETOR COMERCIAL              | SÓLON OLIVEIRA DO CANTO       |
| DIRETOR ADM. REC. TERCEIROS    | LUIZ GASTÃO DE LARA           |

**AUDITORIA EXTERNA**

|       |                                                                    |
|-------|--------------------------------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditada                                           |
| CNPJ: |                                                                    |
| 2004  | BOUCHINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C<br>162650403000133 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 1.200         | 2.874       |               | 4.074 |
| 2001 |      | 1.198         | 2.834       |               | 4.032 |
| 2002 |      | 811           | 1.670       |               | 2.281 |
| 2003 |      | 562           | 1.546       |               | 2.108 |
| 2004 |      | 623           | 1.644       |               | 2.267 |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002     | 2003 | 2004  |
|--------------------------------------------|------|----------|------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 1,53 | 0,54     | 0,54 | 0,47  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 1,56 | 1,00     | 1,02 | 1,03  |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         | 0,16 | 0,07     | 0,62 | 0,81  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,60 | 0,95     | 0,95 | 0,94  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 3,31 | (879,50) | 9,04 | 16,66 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | 5    | (299)    | 5    | 10    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) | 156  | 302      | 222  | 342   |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA                                       | 2004  | Total |
|-------------------------------------------------|-------|-------|
| UNIAO FEDERAL                                   | 95,75 | 95,92 |
| CODESC                                          | 3,72  | 1,80  |
| BRDE - BANCO REGIONAL DE DESENVOLVIMENTO DO EX  | 0,54  | 0,26  |
| CLUBE DE INVESTIMENTOS DEC                      |       | 0,06  |
| FUSESC                                          |       | 0,66  |
| LATINVEST FUND LTD                              |       | 0,81  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,01  | 0,70  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                 | 2004                 |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                                    |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                   |                      |                      |
| Ativo Circulante                                | 1.080.336.906        | 905.846.711          | Passivo Circulante                               | 2.013.111.709        | 1.907.811.717        |
| Disponibilidade                                 | 48.014.248           | 39.303.819           | Depósitos                                        | 406.732.602          | 739.653.853          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 70.135.142           | 142.177.021          | Captações no Mercado Aberto                      | 1.184.730.463        | 958.888.516          |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 673.251.501          | 340.683.429          | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 6.714.962            | 9.957.894            |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 111.814.737          | 161.388.887          | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                      |                      |
| Operações de Crédito                            | 137.033.130          | 181.765.175          | Obrigações por Empréstimos                       | 9.674.934            |                      |
| Outros Créditos                                 | 37.784.105           | 36.591.065           | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 44.018.630           | 43.423.965           |
| Outros Valores e Bens                           | 4.284.043            | 3.927.335            | Repasse do Exterior                              |                      |                      |
| Realizável a Longo Prazo                        | 1.273.329.893        | 1.346.094.870        | Outras Obrigações                                | 271.240.068          | 155.587.499          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                      |                      | Exigível a Longo Prazo                           | 295.679.548          | 288.480.264          |
| Título e Valores Mobiliários                    | 1.150.247.662        | 1.225.984.770        | Depósitos                                        | 9.363.800            | 35.212.070           |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                      |                      | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                      |                      |
| Operações de Crédito                            | 31.758.039           | 22.094.634           | Obrigações por Empréstimos                       |                      | 5.107.241            |
| Outros Créditos                                 | 82.326.192           | 98.015.466           | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 6.513.853            |                      |
| Outros Valores e Bens                           |                      |                      | Repasse do Exterior                              |                      |                      |
| Ativo Permanente                                | 72.909.862           | 85.677.710           | Outras Obrigações                                | 279.602.095          | 248.160.953          |
| Investimentos                                   | 55.722.738           | 58.309.925           | Resultado de Exercícios Futuros                  |                      |                      |
| Participações                                   | 53.035.407           | 55.508.107           | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   |                      |                      |
| em Controladas                                  | 51.332.186           | 55.508.107           | Patrimônio Líquido                               | 117.785.404          | 141.327.310          |
| em Coligadas                                    |                      |                      | Capital Integralizado                            | 1.319.051.179        | 1.319.051.179        |
| Outras Participações                            | 1.703.221            |                      | Reservas                                         | 28.004               |                      |
| Provisões para Perdas                           | (777.676)            | (778.638)            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  | (1.201.293.779)      | (1.177.723.889)      |
| Outros Investimentos                            | 3.465.005            | 3.560.454            | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |                      |                      |
| Imobilizado                                     | 17.187.126           | 23.446.968           | Ações em Tesouraria                              |                      |                      |
| Diferido                                        |                      | 3.920.817            |                                                  |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>2.426.576.661</b> | <b>2.337.619.291</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>2.426.576.661</b> | <b>2.337.619.291</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                     |                   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 441.013.263         | 358.759.993       |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (243.848.615)       | (188.120.210)     |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 197.166.648         | 170.639.783       |
| Receitas Operacionais                                             | 117.007.027         | 129.770.854       |
| Despesas Operacionais                                             | (326.452.533)       | (289.130.146)     |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (209.445.506)       | (159.359.292)     |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>(12.278.858)</b> | <b>11.280.491</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 20.462.871          | 12.281.414        |
| Despesas não Operacionais                                         | (1.273.525)         |                   |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>28.189.346</b>   | <b>12.281.414</b> |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>15.910.488</b>   | <b>23.541.905</b> |
| Contribuição Social                                               | (781.988)           |                   |
| Imposto de Renda                                                  | (4.484.238)         |                   |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                     |                   |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                     |                   |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b>                    | <b>10.644.264</b>   | <b>23.541.905</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 10.644.264         | 23.541.905         |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 17.269.215         | (3.491.942)        |
| Depreciações / Amortizações                                   | 4.939.365          | 2.680.045          |
| Provisão para Perdas                                          |                    |                    |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            | 8.718.357          |                    |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |                    |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |                    |
| Outros Ajustes                                                | 3.611.493          | (6.171.987)        |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |                    |
| Recursos de Terceiros                                         | 506.216.638        | 542.419.200        |
| Varição Resultado Exercícios Futuros                          |                    |                    |
| Recursos de Acionistas                                        |                    |                    |
| Demais Origens                                                |                    |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>624.130.117</b> | <b>562.469.163</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                    |                    |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |                    |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                    |                    |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                    |                    |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 2.333.161          | 9.244.165          |
| Aplicações no Diferido                                        |                    | 3.920.817          |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 432.654.562        | 171.202.882        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 184.020.333        | 284.811.728        |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>619.208.056</b> | <b>569.179.592</b> |
| Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | 4.922.061          | (6.710.429)        |
| Início do Período                                             | 41.062.187         | 46.014.248         |
| Fim do Período                                                | 46.014.248         | 39.303.819         |

## BESC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. - BESCVAL

CNPJ:82.518.523/0001-99

## ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação: ATA DE CONSTITUIÇÃO                       | 03.05.1971 |
| Ata/data de constituição: ATA DE CONSTITUIÇÃO                  | 03.05.1971 |
| Ata/data de transferência: CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES | 30.08.2000 |
| Endereço: PRAÇA XV DE NOVEMBRO, Nº 329, 6º ANDAR, CENTRO       |            |
| 88010-901 - FLORIANÓPOLIS - SC                                 |            |
| DDD:48 TEL.: 3239-9007/9198 FAX.: 3239-9052.                   |            |

## OBJETIVO

SUBSCREVER, INTERMEDIAR, COMPRAR E VENDER POR CONTA PRÓPRIA E DE TERCEIROS, ENCARRREGAR-SE DA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS E DA CUSTÓDIA, NGUBIR-SE DA SUBSCRIÇÃO, DA TRANSFERÊNCIA E DA AUTENTICAÇÃO DE ENDOSSOS, DESDOBRAMENTO DE CAUTELAS, RECEBIMENTO E PAGAMENTO DE RESGATES DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS EXERCER A FUNÇÃO DE AGENTE FIDUCIÁRIO, PRATICAR OPERAÇÕES DE MERCADO DE CâMBIO, ETC.

## DIRETORIAS

## NOMES

| CARGO      | 2004                    |
|------------|-------------------------|
| PRESIDENTE | EURIDES LUIZ MESCOLOTTO |
| DIRETOR    | LUIZ GASTÃO DE LARA     |
| DIRETOR    | LUIZ MARIO LEPKA        |

## AUDITORIA EXTERNA

|      |                                                                   |
|------|-------------------------------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                                 |
| 2004 | BOUCHINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C<br>62650403000133 |

## QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 43            |             |               | 43    |
| 2001 |      | 43            |             |               | 43    |
| 2002 |      | 20            |             |               | 20    |
| 2003 |      | 19            |             |               | 19    |
| 2004 |      | 2             |             |               | 2     |

## INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 6,47  | 4,07  | 3,24  | 21,75 |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 6,47  | 4,07  | 3,24  | 21,75 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                         | 0,08  | 0,07  | 0,07  | 0,07  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,14  | 0,23  | 0,29  | 0,04  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 21,48 | 20,62 | 30,54 | 4,90  |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 31    | 49    | 116   | 34    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) |       |       |       |       |

## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004  | Total |
|-----------------------------------------------|-------|-------|
| BESC                                          | 99,62 | 99,62 |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 0,38  | 0,38  |

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                                              | 2003              | 2004             | DISCRIMINAÇÃO                                                 | 2003              | 2004             |
|------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL                                        |                   |                  |                                                               |                   |                  |
| <b>ATIVO</b>                                               |                   |                  | <b>PASSIVO</b>                                                |                   |                  |
| Ativo Circulante                                           | 10.203.974        | 7.422.714        | Passivo Circulante                                            | 3.146.714         | 341.332          |
| Disponibilidade                                            | 50.533            | 48.690           | Depósitos                                                     |                   |                  |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    | 9.749.356         | 7.353.974        | Captações no Mercado Aberto                                   |                   |                  |
| Títulos e Valores Mobiliários                              |                   |                  | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                   |                  |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                   |                  | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título              |                   |                  |
| Operações de Crédito                                       |                   |                  | Obrigações por Empréstimos                                    |                   |                  |
| Outros Créditos                                            | 404.085           | 20.050           | Repasse do País - Instituições Oficiais                       |                   |                  |
| Outros Valores e Bens                                      |                   |                  | Repasse do Exterior                                           |                   |                  |
| Realizável a Longo Prazo                                   |                   |                  | Outras Obrigações                                             | 3.146.714         | 341.332          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    |                   |                  | Exigível a Longo Prazo                                        |                   |                  |
| Título e Valores Mobiliários                               |                   |                  | Depósitos                                                     |                   |                  |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                   |                  | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                   |                  |
| Operações de Crédito                                       |                   |                  | Obrigações por Empréstimos                                    |                   |                  |
| Outros Créditos                                            |                   |                  | Repasse do País - Instituições Oficiais                       |                   |                  |
| Outros Valores e Bens                                      |                   |                  | Repasse do Exterior                                           |                   |                  |
| Ativo Permanente                                           | 537.216           | 555.715          | Outras Obrigações                                             |                   |                  |
| Investimentos                                              | 472.423           | 498.505          | Resultado de Exercícios Futuros                               |                   |                  |
| Participações                                              |                   |                  | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)                  |                   |                  |
| em Controladas                                             |                   |                  | Patrimônio Líquido                                            | 7.594.476         | 7.637.097        |
| em Coligadas                                               |                   |                  | Capital Integralizado                                         | 5.856.781         | 5.356.780        |
| Outras Participações                                       |                   |                  | Reservas                                                      | 640.296           | 682.919          |
| Provisões para Perdas                                      | (10.764)          | (10.609)         | Lucros (Prejuízos) Acumulados                                 | 1.097.399         | 1.097.398        |
| Outros Investimentos                                       | 483.187           | 507.114          | Ajuste ao Valor da Mercado - TVM e Derivativos                |                   |                  |
| Imobilizado                                                | 64.703            | 59.210           | Ações em Tesouraria                                           |                   |                  |
| Diferido                                                   |                   |                  |                                                               |                   |                  |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                      | <b>10.741.190</b> | <b>7.978.429</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                       | <b>10.741.190</b> | <b>7.978.429</b> |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                  |                   |                  |                                                               |                   |                  |
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 1.634.631         | 1.048.177        | Lucro Líquido do Exercício                                    | 2.319.498         | 373.882          |
| Despesas da Intermediação Financeira                       |                   |                  | Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 15.494            | 29.286           |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 1.634.631         | 1.048.177        | Depreciações / Amortizações                                   | 5.590             | 5.512            |
| Receitas Operacionais                                      | 3.465.403         | 157.247          | Provisão para Perdas                                          | 52                | (154)            |
| Despesas Operacionais                                      | (2.217.376)       | (845.643)        | Resultado Equivalência Patrimonial                            |                   |                  |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | 1.248.027         | (688.206)        | Despesas Incorporadas as Origens                              |                   |                  |
| Resultado Operacional                                      | 2.892.658         | 359.881          | Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                   |                  |
| Receitas não Operacionais                                  | 143.499           | 21.379           | Outros Ajustes                                                | 9.852             | 23.928           |
| Despesas não Operacionais                                  | (6.150)           |                  | Doações e Subvenções para Investimento                        |                   |                  |
| Resultado não Operacional                                  | 137.349           | 21.379           | Recursos de Terceiros                                         | 2.050.704         | 2.779.489        |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 3.020.007         | 381.260          | Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                   |                  |
| Contribuição Social                                        | (166.104)         | (2.828)          | Recursos de Acionistas                                        |                   |                  |
| Imposto de Renda                                           | (504.405)         | (4.550)          | Demais Origens                                                |                   |                  |
| Ativo Fiscal Diferido                                      |                   |                  | Total de Recursos                                             | 4.385.786         | 3.162.657        |
| Participação Estatutária no Lucro                          |                   |                  | Prejuízo do Período                                           |                   |                  |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício                      | 2.319.498         | 373.882          | Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                   |                  |
|                                                            |                   |                  | Dividendos e Bonificações Propostas                           | 2.203.523         | 355.186          |
|                                                            |                   |                  | Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                   |                  |
|                                                            |                   |                  | Inversões em Bens Investimentos                               | 9.852             | 23.929           |
|                                                            |                   |                  | Aplicações no Diferido                                        |                   |                  |
|                                                            |                   |                  | Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 2.194.378         | 2.505.383        |
|                                                            |                   |                  | Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                   |                  |
|                                                            |                   |                  | Total de Aplicações                                           | 4.408.253         | 3.184.500        |
|                                                            |                   |                  | Aumento (Redução) Disponibilidades                            | (22.457)          | (1.843)          |
|                                                            |                   |                  | Início do Período                                             | 73.000            | 50.534           |
|                                                            |                   |                  | Fim do Período                                                | 50.533            | 48.691           |



BESC FINANCEIRA S.A - CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTOS - BESCREDI

CNPJ:83.880.427/0001-59

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação: ATA DE CONSTITUIÇÃO                       | 19.01.1965 |
| Ata/data de constituição: ATA DE CONSTITUIÇÃO                  | 19.01.1965 |
| Ata/data de transferência: CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES | 30.08.2000 |
| Endereço: PRAÇA XV DE NOVEMBRO, Nº 329, 6º ANDAR, CENTRO       |            |
| 88010-901 - FLORIANÓPOLIS - SC                                 |            |
| DDD: 48 TEL.: 3239-9007/9198 FAX.: 3239-9052                   |            |

OBJETIVO

REALIZAR FINANCIAMENTO DE BENS E SERVIÇOS, CAPITAL DE GIRO, BEM COMO TODAS AS DEMAIS OPERAÇÕES ATIVAS, PASSIVAS E ACESSÓRIAS AUTORIZADAS AS INSTITUIÇÕES DA ESPÉCIE.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                          | 2004                    |
|--------------------------------|-------------------------|
| PRESIDENTE                     | EURIDES LUIZ MESCOLOTTO |
| DIRETOR DE FINANÇAS E CONTROLE | LUÍS MÁRIO LEPKA        |
| DIRETOR DE PLANEJAMENTO        | JOSE ANTÔNIO DE CASTRO  |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                                |
|------|------------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora                       |
|      | CNPJ:                                          |
| 2004 | BOUCINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C |
|      | 162650403000133                                |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 19            | 164         |               | 183   |
| 2001       | 19            | 164         |               | 183   |
| 2002       | 10            | 164         |               | 174   |
| 2003       | 9             | 164         |               | 173   |
| 2004       | 9             | 164         |               | 173   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                | 2001 | 2002 | 2003 | 2004  |
|------------------------------------------|------|------|------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 2,11 | 2,02 | 1,31 | 0,91  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 2,49 | 2,41 | 1,67 | 1,27  |
| MOBILIZAÇÃO (%)                          | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,40 | 0,41 | 0,60 | 0,79  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 4,50 | 3,62 | 3,93 | 22,40 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 3    | 3    | 3    | 22    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 44   | 46   | 68   | 509   |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| BESC                                          | 99,58   | 99,58 |
| CARBONIFERA METROPOLITANA                     | 0,01    | 0,01  |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 0,40    | 0,40  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003              | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003              | 2004               |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                   |                    |                                                 |                   |                    |
| <b>ATIVO</b>                                    |                   |                    | <b>PASSIVO</b>                                  |                   |                    |
| Ativo Circulante                                | 49.210.218        | 85.789.745         | Passivo Circulante                              | 37.570.099        | 93.926.314         |
| Disponibilidade                                 | 65.751            | 105.755            | Depósitos                                       | 34.000.000        | 88.000.000         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 2.409.545         | 2.132.915          | Captações no Mercado Aberto                     |                   |                    |
| Títulos e Valores Mobiliários                   |                   |                    | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                   |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                   |                    | Recursos de Acetes, Emissão / Endosso de Título |                   |                    |
| Operações de Crédito                            | 45.437.008        | 83.137.125         | Obrigações por Empréstimos                      |                   |                    |
| Outros Créditos                                 | 1.228.281         | 391.317            | Repasse do País - Instituições Oficiais         |                   |                    |
| Outros Valores e Bens                           | 39.633            | 22.633             | Repasse do Exterior                             |                   |                    |
| Realizável a Longo Prazo                        | 13.350.824        | 33.713.093         | Outras Obrigações                               | 3.570.099         | 5.926.314          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                   |                    | Exigível a Longo Prazo                          |                   | 360.793            |
| Título e Valores Mobiliários                    |                   |                    | Depósitos                                       |                   |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                   |                    | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                   |                    |
| Operações de Crédito                            | 12.030.809        | 32.514.849         | Obrigações por Empréstimos                      |                   |                    |
| Outros Créditos                                 | 1.320.015         | 1.198.244          | Repasse do País - Instituições Oficiais         |                   |                    |
| Outros Valores e Bens                           |                   |                    | Repasse do Exterior                             |                   |                    |
| Ativo Permanente                                | 3.191             | 1.549              | Outras Obrigações                               |                   | 360.793            |
| Investimentos                                   | 1.397             | 1.549              | Resultado de Exercícios Futuros                 |                   |                    |
| Participações                                   |                   |                    | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)    |                   |                    |
| em Controladas                                  |                   |                    | Patrimônio Líquido                              | 24.994.134        | 25.277.280         |
| em Coligadas                                    |                   |                    | Capital Integralizado                           | 15.472.775        | 15.472.775         |
| Outras Participações                            |                   |                    | Reservas                                        | 1.654.858         | 1.938.004          |
| Provisões para Perdas                           | (50.467)          |                    | Lucros (Prejuízos) Acumulados                   | 7.866.501         | 7.866.501          |
| Outros Investimentos                            | 51.864            | 1.549              | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos  |                   |                    |
| Imobilizado                                     | 1.704             |                    | Ações em Tesouraria                             |                   |                    |
| Diferido                                        |                   |                    |                                                 |                   |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>62.564.233</b> | <b>119.504.387</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                         | <b>62.564.233</b> | <b>119.504.387</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                                   |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 21.473.236       | 33.532.709       |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (5.401.386)      | (11.029.797)     |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 16.071.850       | 22.502.912       |
| Receitas Operacionais                                             | 573.005          | 494.729          |
| Despesas Operacionais                                             | (16.753.438)     | (16.364.250)     |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (16.160.433)     | (15.869.521)     |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>(108.583)</b> | <b>6.633.391</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 1.523.075        | 366.712          |
| Despesas não Operacionais                                         | (2.393)          |                  |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>1.520.682</b> | <b>366.712</b>   |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>1.412.099</b> | <b>7.000.103</b> |
| Contribuição Social                                               | (66.718)         | (266.825)        |
| Imposto de Renda                                                  | (361.972)        | (970.380)        |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                  |                  |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                  |                  |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>983.411</b>   | <b>5.662.898</b> |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                   |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 983.411           | 5.662.898         |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 32                | (151)             |
| Depreciações / Amortizações                                   |                   |                   |
| Provisão para Perdas                                          | 32                | (151)             |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                   |                   |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                   |                   |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                   |                   |
| Outros Ajustes                                                |                   |                   |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                   |                   |
| Recursos de Terceiros                                         | 10.916.165        | 57.911.167        |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                   |                   |
| Recursos de Acionistas                                        |                   |                   |
| Demais Origens                                                |                   |                   |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>20.899.608</b> | <b>63.573.914</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                   |                   |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                   |                   |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           | 934.240           | 5.379.753         |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                   |                   |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 33.028            |                   |
| Aplicações no Diferido                                        |                   |                   |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 21.329.829        | 58.184.157        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Frazi |                   |                   |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>22.297.097</b> | <b>63.563.910</b> |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | (1.397.469)       | 10.004            |
| Início do Período                                             | 1.493.240         | 95.751            |
| Fim do Período                                                | 95.751            | 105.755           |

**BESC S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL - BESC LEASING**

CNPJ:00.510.570/0001-21

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: ATA DE CONSTITUIÇÃO 20.09.1994  
Ata/data de constituição: ATA DE CONSTITUIÇÃO 20.09.1994  
Ata/data de transferência: CONTRATO DE COMPRA E VENDA DE AÇÕES 30.08.2000  
Endereço: PRAÇA XV DE NOVEMBRO, Nº 329, 6º ANDAR, CENTRO  
88010-901 - FLORIANÓPOLIS - SC  
DDD:48 - TEL.: 3239-6007/9193 FAX.: 3239-9052

**OBJETIVO**

PRATICAR TODAS AS OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL DE BENS MÓVEIS E IMÓVEIS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS PARA USO DO ARRENDATÁRIO EM SUA ATIVIDADE ECONÔMICA NA FORMA PERMITIDA PELA LEGISLAÇÃO E NORMAS REGULAMENTARES APLICÁVEIS À ESPÉCIE, PODENDO AINDA PARTICIPAR DO CAPITAL DE OUTRAS SOCIEDADES, DESDE QUE, REGULARMENTE AUTORIZADA.

| DIRETORIAS | NOMES                   |
|------------|-------------------------|
| CARGO      | 2004                    |
| PRÉSIDENTE | EURIDES LUIZ MESCOLOTTO |
| DIRETOR    | LUÍS MÁRIO LEPKA        |
| DIRETOR    | JOSÉ ANTÔNIO DE CASTRO  |

| AUDITORIA EXTERNA |                                                                  |
|-------------------|------------------------------------------------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditora                                         |
|                   | CNPJ:                                                            |
| 2004              | BOUCINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C<br>62650403000133 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 9             |             |               | 9     |
| 2001       | 9             |             |               | 9     |
| 2002       | 2             |             |               | 2     |
| 2003       | 2             |             |               | 2     |
| 2004       | 2             |             |               | 2     |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|--------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 11,98 | 13,08 | 4,94  | 11,13 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 11,15 | 12,76 | 4,92  | 11,07 |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                          | 0,05  | 0,02  | 0,00  | 0,00  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,09  | 0,08  | 0,20  | 0,09  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 12,74 | 11,17 | 23,30 | 9,88  |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | 407   | 638   | 2.222 | 946   |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) |       |       |       |       |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA | 2004    |       |
|-----------|---------|-------|
|           | Votante | Total |
| BESC      | 99,00   | 99,00 |
| BESCVL    | 1,00    | 1,00  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

| DISCRIMINAÇÃO                                              | 2003              | 2004              | DISCRIMINAÇÃO                                                 | 2003              | 2004              |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                                 |                   |                   |                                                               |                   |                   |
| <b>ATIVO</b>                                               |                   |                   | <b>PASSIVO</b>                                                |                   |                   |
| Ativo Circulante                                           | 23.889.865        | 21.039.231        | Passivo Circulante                                            | 4.836.846         | 1.890.084         |
| Disponibilidade                                            | 27.544            | 47.387            | Depósitos                                                     |                   |                   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    | 23.509.792        | 20.713.301        | Captações no Mercado Aberto                                   |                   |                   |
| Títulos e Valores Mobiliários                              |                   |                   | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                   |                   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                   |                   | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título              |                   |                   |
| Operações de Crédito                                       | (43)              |                   | Obrigações por Empréstimos                                    |                   |                   |
| Outros Créditos                                            | 450               |                   | Repasse do País - Instituições Oficiais                       |                   |                   |
| Outros Valores e Bens                                      | 352.122           | 278.543           | Repasse do Exterior                                           |                   |                   |
| Realizável a Longo Prazo                                   | 12.396            | 12.434            | Outras Obrigações                                             | 4.836.846         | 1.890.084         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    |                   |                   | Exigível a Longo Prazo                                        | 17.818            | 12.434            |
| Título e Valores Mobiliários                               |                   |                   | Depósitos                                                     |                   |                   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            |                   |                   | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                   |                   |
| Operações de Crédito                                       | (39)              |                   | Obrigações por Empréstimos                                    |                   |                   |
| Outros Créditos                                            | 12.435            | 12.434            | Repasse do País - Instituições Oficiais                       |                   |                   |
| Outros Valores e Bens                                      |                   |                   | Repasse do Exterior                                           |                   |                   |
| Ativo Permanente                                           | 19.453            | 12.531            | Outras Obrigações                                             | 17.818            | 12.434            |
| Investimentos                                              |                   |                   | Resultado de Exercícios Futuros                               |                   |                   |
| Participações                                              |                   |                   | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )                |                   |                   |
| em Controladas                                             |                   |                   | Patrimônio Líquido                                            | 19.057.050        | 19.161.698        |
| em Coligadas                                               |                   |                   | Capital Integralizado                                         | 17.909.084        | 17.909.084        |
| Outras Participações                                       |                   |                   | Reservas                                                      | 1.097.566         | 1.162.614         |
| Provisões para Perdas                                      |                   |                   | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                               |                   |                   |
| Outros Investimentos                                       |                   |                   | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos                |                   |                   |
| Imobilizado                                                | 19.453            | 12.531            | Ações em Tesouraria                                           |                   |                   |
| Diferido                                                   |                   |                   |                                                               |                   |                   |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                      | <b>23.921.714</b> | <b>21.064.196</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                                       | <b>23.921.714</b> | <b>21.064.196</b> |
| <b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>                           |                   |                   |                                                               |                   |                   |
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 6.674.382         | 3.012.405         | Lucro Líquido do Exercício                                    | 4.443.340         | 1.892.953         |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (600.237)         | (24.604)          | Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 481.651           | 6.922             |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 6.074.145         | 2.987.801         | Depreciações / Amortizações                                   | 89.666            |                   |
| Receitas Operacionais                                      |                   |                   | Provisão para Perdas                                          |                   |                   |
| Despesas Operacionais                                      | (837.708)         | (715.428)         | Resultado Equivalência Patrimonial                            |                   |                   |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (837.708)         | (715.428)         | Despesas Incorporadas as Origens                              |                   |                   |
| Resultado Operacional                                      | 5.236.437         | 2.272.373         | Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                   |                   |
| Receitas não Operacionais                                  | 3.000             |                   | Outros Ajustes                                                | 391.795           | 6.922             |
| Despesas não Operacionais                                  |                   | (81.565)          | Doações e Subvenções para Investimento                        |                   |                   |
| Resultado não Operacional                                  | 3.000             | (81.565)          | Recursos de Terceiros                                         | 11.910.802        | 2.870.521         |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 5.239.437         | 2.210.808         | Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                   |                   |
| Contribuição Social                                        | (169.815)         | (70.131)          | Recursos de Acionistas                                        |                   |                   |
| Imposto de Renda                                           | (626.462)         | (247.724)         | Demais Origens                                                |                   |                   |
| Ativo Fiscal Diferido                                      |                   |                   | Total de Recursos                                             | 16.835.603        | 4.770.396         |
| Participação Estatutária no Lucro                          |                   |                   | Prejuízo do Período                                           |                   |                   |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                    | 4.443.340         | 1.892.953         | Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                   |                   |
|                                                            |                   |                   | Dividendos e Bonificações Propostas                           | 16.815.563        | 1.793.306         |
|                                                            |                   |                   | Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                   |                   |
|                                                            |                   |                   | Inversões em Bens Investimentos                               |                   |                   |
|                                                            |                   |                   | Aplicações no Diferido                                        |                   |                   |
|                                                            |                   |                   | Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 48.024            | 82                |
|                                                            |                   |                   | Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                   | 2.952.165         |
|                                                            |                   |                   | Total de Aplicações                                           | 16.863.587        | 4.750.553         |
|                                                            |                   |                   | Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | (27.534)          | 19.843            |
|                                                            |                   |                   | Início do Período                                             | 55.528            | 27.544            |
|                                                            |                   |                   | Fim do Período                                                | 27.544            | 47.397            |



BESC S.A. - CRÉDITO IMOBILIÁRIO - BESCRI

CNPJ: 83.725.150/0001-90

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

|                                                          |            |
|----------------------------------------------------------|------------|
| Ata/data de criação: Ata de Constituição                 | 18.05.1979 |
| Ata/data de constituição: Ata de constituição            | 26.06.1979 |
| Ata/data de transferência:                               | 00.00.0000 |
| Endereço: PRAÇA XV DE NOVEMBRO, Nº 329, 6º ANDAR, CENTRO |            |
| 88.010-901 - FLORIANÓPOLIS (SC)                          |            |
| DDD: (048) - TEL.: 3239-9007/9198 FAX.: 3239-9052        |            |

OBJETIVO

TEM POR FINALIDADE PROPORCIONAR AMPARO FINANCEIRO À OPERAÇÕES IMOBILIÁRIAS RELATIVAS À INCORPORAÇÃO, CONSTRUÇÃO, VENDA OU AQUISIÇÃO DE HABITAÇÕES, PODENDO CAPTAR RECURSOS DE TERCEIROS PARA VIABILIZAR SEUS OBJETIVOS.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO      | 2004                    |
|------------|-------------------------|
| PRESIDENTE | EURIDES LUIZ MESCOLOTTO |
| DIRETOR    | LUIZ MARIO LEPKA        |
| DIRETOR    | SOLON OLIVEIRA DO CANTO |

AUDITORIA EXTERNA

|      |                                                 |
|------|-------------------------------------------------|
| ANO  | Nome da Empresa Auditora                        |
|      | CNPJ:                                           |
| 2004 | BOUCHINHAS & CAMPOS AUDITORES INDEPENDENTES S/C |
|      | 162650403000133                                 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       | 34            | 547         |               | 581   |
| 2003       | 30            | 547         |               | 577   |
| 2004       | 30            | 547         |               | 577   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002     | 2003  | 2004  |
|--------------------------------------------|------|----------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    |      | 0,56     | 0,34  | 0,35  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       |      | 1,04     | 1,04  | 1,05  |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         |      | 0,01     | 0,01  | 0,01  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  |      | 0,97     | 0,96  | 0,95  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          |      | (354,97) | 27,09 | 16,01 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    |      | (463)    | 25    | 17    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) |      | 1.818    | 2.098 | 2.238 |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| UNIÃO FEDERAL                                   | 95,26   | 65,26 |
| CODESC                                          | 3,82    | 3,82  |
| BESC                                            | 0,91    | 0,91  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 0,01    | 0,01  |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                 | 2004                 | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                 | 2004                 |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| <b>ATIVO</b>                                    |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                   |                      |                      |
| Ativo Circulante                                | 419.010.411          | 453.643.405          | Passivo Circulante                               | 1.220.506.277        | 1.293.414.309        |
| Disponibilidade                                 | 477.128              | 147.783              | Depósitos                                        | 1.219.163.029        | 1.291.605.070        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 135.687.234          | 121.686.964          | Captações no Mercado Aberto                      |                      |                      |
| Títulos e Valores Mobiliários                   |                      | 40.326.048           | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                      |                      |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 267.462.604          | 277.684.304          | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                      |                      |
| Operações de Crédito                            | 10.566.293           | 9.350.626            | Obrigações por Empréstimos                       |                      |                      |
| Outros Créditos                                 | 1.882.125            | 2.043.754            | Repasse do País - Instituições Oficiais          |                      |                      |
| Outros Valores e Bens                           | 2.935.027            | 2.403.726            | Repasse do Exterior                              |                      |                      |
| Realizável a Longo Prazo                        | 855.971.946          | 904.394.270          | Outras Obrigações                                | 1.343.248            | 1.809.239            |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                      |                      | Exigível a Longo Prazo                           | 2.282.541            | 2.376.359            |
| Título e Valores Mobiliários                    | 673.029.421          | 759.764.873          | Depósitos                                        |                      |                      |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 95.735.986           | 66.629.432           | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                      |                      |
| Operações de Crédito                            | 84.648.136           | 75.309.799           | Obrigações por Empréstimos                       |                      |                      |
| Outros Créditos                                 | 2.558.403            | 2.600.166            | Repasse do País - Instituições Oficiais          |                      |                      |
| Outros Valores e Bens                           |                      |                      | Repasse do Exterior                              |                      |                      |
| Ativo Permanente                                | 386.361              | 356.137              | Outras Obrigações                                | 2.282.541            | 2.376.359            |
| Investimentos                                   | 3.041                | 3.028                | Resultado de Exercícios Futuros                  |                      |                      |
| Participações                                   |                      |                      | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   | 52.579.900           | 62.603.144           |
| em Controladas                                  |                      |                      | Patrimônio Líquido                               | 367.360.347          | 367.380.347          |
| em Coligadas                                    |                      |                      | Capital Integralizado                            |                      |                      |
| Outras Participações                            |                      |                      | Reservas                                         | (314.800.447)        | (304.777.203)        |
| Provisões para Perdas                           | (54.613)             | (54.627)             | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  |                      |                      |
| Outros Investimentos                            | 57.654               | 57.655               | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |                      |                      |
| Imobilizado                                     | 383.320              | 353.109              | Ações em Tesouraria                              |                      |                      |
| Diferido                                        |                      |                      |                                                  |                      |                      |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>1.275.368.718</b> | <b>1.358.393.812</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>1.275.368.718</b> | <b>1.358.393.812</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 191.895.242       | 187.571.838       |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (111.704.835)     | (95.847.747)      |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 80.190.407        | 91.724.091        |
| Receitas Operacionais                                             | 599.458           | 482.665           |
| Despesas Operacionais                                             | (63.060.531)      | (79.416.817)      |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (62.461.073)      | (78.934.152)      |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>17.639.334</b> | <b>12.789.939</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 250.566           | 35.471            |
| Despesas não Operacionais                                         | (156.426)         |                   |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>94.170</b>     | <b>35.471</b>     |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>17.733.504</b> | <b>12.825.410</b> |
| Contribuição Social                                               | (623.099)         | (581.274)         |
| Imposto de Renda                                                  | (2.395.885)       | (2.220.893)       |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                   |                   |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                   |                   |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b>                    | <b>14.714.520</b> | <b>10.023.243</b> |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 14.714.520         | 10.023.243         |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 27.131             | 33.303             |
| Depreciações / Amortizações                                   | 29.290             | 29.289             |
| Provisão para Perdas                                          | (2.159)            | 4.014              |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                    |                    |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |                    |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |                    |
| Outros Ajustes                                                |                    |                    |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |                    |
| Recursos de Terceiros                                         | 174.968.964        | 117.346.999        |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                    |                    |
| Recursos de Acionistas                                        |                    |                    |
| Demais Origens                                                | 189.710.615        | 127.403.545        |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>189.710.615</b> | <b>127.403.545</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                    |                    |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |                    |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                    |                    |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            | 548.400            | 378.000            |
| Inversões em Bens Investimentos                               |                    |                    |
| Aplicações no Diferido                                        |                    |                    |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 188.059.431        | 127.354.890        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 1.459.191          |                    |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>190.067.022</b> | <b>127.732.390</b> |
| Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | (356.407)          | (329.345)          |
| Início do Período                                             | 833.535            | 477.129            |
| Fim do Período                                                | 477.128            | 147.784            |

**BANCO DO ESTADO DO CEARÁ S.A. - BEC**

CNPJ: 07.196.934/0001-90

| ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO |                                                 |            |  |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|------------|--|
| Ato/data de criação:               | LEI ESTADUAL N. 6082                            | 08.11.1962 |  |
| Ato/data de constituição:          | ASSEMBLEIA GERAL CONSTITUIÇÃO                   | 02.12.1963 |  |
| Ato/data de transferência:         | FEDERALIZAÇÃO - LIVRO 09 - FOLHA N.07 - ( AGE ) | 31.05.1999 |  |
| Endereço:                          | RUA PEDRO PEREIRA, 481 - 3º. ANDAR - CENTRO     |            |  |
|                                    | 60035-902 - FORTALEZA (CE)                      |            |  |
| DDD: (085) - TEL: 3255-1818        | FAX: 3255-1933                                  |            |  |

| OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| PRÁTICA DE OPERAÇÕES ATIVAS, PASSIVAS E ACESSÓRIAS INERENTES AS RESPECTIVAS CARTEIRAS AUTORIZADAS (COMERCIAL, DE DESENVOLVIMENTO, DE CRÉDITO IMOBILIÁRIO, DE CRÉDITO, DE FINANCIAMENTO E DE INVESTIMENTO), INCLUSIVE CÂMBIO E ADMINISTRAÇÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS, DE ACORDO COM AS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES EM VIGOR. |  |

| DIRETORIAS                           | NOMES                           |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| <b>CARGO</b>                         | <b>2004</b>                     |
| PRESIDENTE                           | CARLOS ALBERTO RIBEIRO DA SILVA |
| DIR. FINANÇAS E CONTROLE             | JOSÉ CARLOS VIEIRA DE OLIVEIRA  |
| DIR. ADMINIST. E DE TECNOLOGIA       | FRANCISCO DE ASSIS XAVIER       |
| DIR. COMERC. CRÊD. GESTÃO RISCO      | SUSSUMU KOYAMA                  |
| DIR. DE GESTÃO DE RECURSOS TERCEIROS | ALVARINO ERVEN DE ABREU         |
| DIR. RELAÇÕES INSTITUCIONAIS         | MARCOS AURÉLIO VIEIRA MADEIRO   |

| AUDITORIA EXTERNA |                                                                |
|-------------------|----------------------------------------------------------------|
| ANO               | Nome da Empresa Auditora<br>(CNPJ):                            |
| 2004              | TUFANI REIS & SOARES AUDITORES INDEPENDENTES<br>61065819000121 |

| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |               |             |               |       |
|---------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| ANO \ ÁREA                      | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            | 314           | 591         |               | 905   |
| 2001                            | 335           | 559         |               | 894   |
| 2002                            | 320           | 555         |               | 875   |
| 2003                            | 324           | 545         |               | 869   |
| 2004                            | 317           | 549         |               | 866   |

| INDICADORES DE DESEMPENHO                  |       |       |       |       |
|--------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| DESCRIÇÃO                                  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 1,15  | 0,80  | 0,88  | 0,79  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 1,18  | 1,24  | 1,26  | 1,25  |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         | 0,17  | 0,13  | 0,11  | 0,11  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,82  | 0,78  | 0,77  | 0,78  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 34,55 | 19,98 | 28,27 | 18,47 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | 74    | 55    | 100   | 76    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) | 567   | 631   | 715   | 875   |

| COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )        |         |       |
|--------------------------------------------------|---------|-------|
| ACIONISTA                                        | 2004    |       |
|                                                  | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                    | 69,27   | 99,08 |
| CABEC - CAIXA DE PREVI. DO BANCO DO ESTADO DO CE | 0,13    | 0,23  |
| ABEL MARTINS FILHO                               | 0,05    | 0,05  |
| RENTA CORRETORA DE MERCADORIAS LTDA              | 0,04    | 0,04  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % )  | 0,51    | 0,59  |

| DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS |      |      |               |                            |
|---------------------------|------|------|---------------|----------------------------|
| DISCRIMINAÇÃO             | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | Valores correntes R\$ 1,00 |
|                           |      |      |               | 2003 2004                  |

| BALANÇO PATRIMONIAL                             |               |                                                  |               |               |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|---------------|---------------|
| ATIVO                                           |               | PASSIVO                                          |               |               |
| Ativo Circulante                                | 827.428.501   | Passivo Circulante                               | 940.373.237   | 1.138.445.996 |
| Disponibilidade                                 | 30.580.930    | Depósitos                                        | 577.876.388   | 673.613.538   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 186.118.533   | Captações no Mercado Aberto                      | 248.770.109   | 344.461.304   |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 376.496.842   | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |               | 1.070         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 87.128.925    | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |               |               |
| Operações de Crédito                            | 102.919.795   | Obrigações por Empréstimos                       |               |               |
| Outros Créditos                                 | 42.707.681    | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 2.385.423     | 2.105.966     |
| Outros Valores e Bens                           | 1.475.765     | Repasse do Exterior                              |               |               |
| Realizável a Longo Prazo                        | 500.766.868   | Outras Obrigações                                | 113.341.317   | 116.264.118   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |               | Exigível a Longo Prazo                           | 112.240.597   | 141.461.428   |
| Título e Valores Mobiliários                    | 433.054.486   | Depósitos                                        | 47.318.212    | 84.318.095    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |               | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |               |               |
| Operações de Crédito                            | 60.253.542    | Obrigações por Empréstimos                       |               |               |
| Outros Créditos                                 | 7.458.840     | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 1.134.199     | 526.686       |
| Outros Valores e Bens                           |               | Repasse do Exterior                              |               |               |
| Ativo Permanente                                | 34.507.689    | Outras Obrigações                                | 63.768.188    | 56.016.447    |
| Investimentos                                   | 17.811.807    | Resultado de Exercícios Futuros                  |               |               |
| Participações                                   | 17.811.807    | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   |               |               |
| em Controladas                                  | 17.811.807    | Patrimônio Líquido                               | 310.089.224   | 356.269.851   |
| em Coligadas                                    |               | Capital Integralizado                            | 242.316.056   | 242.316.086   |
| Outras Participações                            |               | Reservas                                         | 67.773.138    | 113.953.765   |
| Provisões para Perdas                           |               | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  |               |               |
| Outros Investimentos                            |               | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |               |               |
| Imobilizado                                     | 15.767.997    | Ações em Tesouraria                              |               |               |
| Diferido                                        | 927.885       |                                                  |               |               |
| TOTAL DO ATIVO                                  | 1.362.703.058 | TOTAL DO PASSIVO                                 | 1.362.703.058 | 1.636.177.275 |

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                  |               |               |                                                               |             |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------|-------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 263.770.322   | 284.518.296   | Lucro Líquido do Exercício                                    | 87.670.314  |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (115.088.440) | (104.854.534) | Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 1.994.467   |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 178.681.882   | 159.663.762   | Depreciações / Amortizações                                   | 3.855.931   |
| Receitas Operacionais                                      | 46.518.963    | 53.601.216    | Provisão para Perdas                                          |             |
| Despesas Operacionais                                      | (119.240.056) | (133.057.527) | Resultado Equivalência Patrimonial                            | (2.026.570) |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (72.723.093)  | (79.456.311)  | Despesas Incorporadas as Origens                              |             |
| Resultado Operacional                                      | 105.958.789   | 80.207.451    | Receitas Incorporadas as Aplicações                           |             |
| Receitas não Operacionais                                  | 205.933       | 991.356       | Outros Ajustes                                                | 135.058     |
| Despesas não Operacionais                                  | (714.426)     | (194.003)     | Doações e Subvenções para Investimento                        |             |
| Resultado não Operacional                                  | (508.493)     | 797.353       | Recursos de Terceiros                                         | 192.677.650 |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 105.450.296   | 81.004.804    | Variação Resultado Exercícios Futuros                         |             |
| Contribuição Social                                        | (4.717.486)   | (3.996.736)   | Recursos de Acionistas                                        |             |
| Imposto de Renda                                           | (13.062.406)  | (11.190.035)  | Demais Origens                                                |             |
| Ativo Fiscal Diferido                                      |               |               | Total de Recursos                                             | 282.342.631 |
| Participação Estatutária no Lucro                          |               |               | Prejuízo do Período                                           |             |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                    | 87.670.314    | 65.818.033    | Imposto de Renda sobre Lucro                                  |             |
|                                                            |               |               | Dividendos e Bonificações Propostas                           | 19.235.530  |
|                                                            |               |               | Aquisição de Ações Própria Emissão                            |             |
|                                                            |               |               | Inversões em Bens Investimentos                               | 5.808.653   |
|                                                            |               |               | Aplicações no Diferido                                        | 130.655     |
|                                                            |               |               | Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 249.540.308 |
|                                                            |               |               | Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 2.895.312   |
|                                                            |               |               | Total de Aplicações                                           | 277.609.058 |
|                                                            |               |               | Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | 4.733.573   |
|                                                            |               |               | Início do Período                                             | 25.347.357  |
|                                                            |               |               | Fim do Período                                                | 30.580.930  |



**BEC DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. - BEC DTM**

CNPJ: 07.299.480/0001-82

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

|                            |                                               |                |
|----------------------------|-----------------------------------------------|----------------|
| Ata/data de criação:       | PROC. CARTA PATENTE N. 68/2124                | 31.01.1969     |
| Ata/data de constituição:  | PROC. CARTA PATENTE N. 68/2124                | 31.01.1969     |
| Ata/data de transferência: | FEDERALIZAÇÃO - LIVRO 09 - FOLHA N.07 - (AGE) | 31.05.1999     |
| Endereço:                  | RUA PEDRO PEREIRA, 481 - 4º ANDAR - CENTRO    |                |
|                            | 60035-902 - FORTALEZA (CE)                    |                |
| DDD: (085) - TEL:          | 3255-1801/1685                                | FAX: 3255-1894 |

**OBJETIVO**

PRÁTICA DE TODA E QUALQUER OPERAÇÃO INERENTE À DISTRIBUIÇÃO DE TÍTULOS E VALORES NO MERCADO FINANCEIRO, BEM COMO À ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS. OPERAR NO MERCADO DE CÂMBIO, EM BOLSAS DE MERCADORIAS E DE FUTUROS, EXERCER OUTRAS ATIVIDADES EXPRESSAMENTE AUTORIZADAS, EM CONJUNTO, PELO BANCO CENTRAL DO BRASIL E PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                              | 2004                    |
|------------------------------------|-------------------------|
| GERENTE                            | DIONÍSIO NUNES NETO     |
| GER. DE ADM. CARTEIRA DE TERCEIROS | ALVARINO ERVEN DE ABREU |

**AUDITORIA EXTERNA**

|       |                                              |
|-------|----------------------------------------------|
| ANO   | Nome da Empresa Auditada                     |
| CNPJ: |                                              |
| 2004  | TUFANI REIS & SOARES AUDITORES INDEPENDENTES |
|       | 61065819000121                               |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               |             |               |       |
| 2001       |               |             |               |       |
| 2002       |               |             |               |       |
| 2003       |               |             |               |       |
| 2004       |               |             |               |       |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                 | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                     | 44,41 | 4,68  | 7,77  | 6,77  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                        | 44,41 | 33,66 | 25,68 | 24,41 |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                          | 0,00  | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                   | 0,02  | 0,03  | 0,04  | 0,04  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)           | 4,64  | 6,04  | 11,38 | 11,07 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL.)    |       |       |       |       |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL.) |       |       |       |       |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA | 2004    |        |
|-----------|---------|--------|
|           | Votante | Total  |
| BEC       | 100,00  | 100,00 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

|                                                  |                   | Valores correntes R\$ 1,00 |  |
|--------------------------------------------------|-------------------|----------------------------|--|
| DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003              | 2004                       |  |
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                       |                   |                            |  |
| <b>ATIVO</b>                                     |                   |                            |  |
| Ativo Circulante                                 | 5.518.558         | 5.713.532                  |  |
| Disponibilidade                                  | 8.097             | 2.006                      |  |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez          |                   |                            |  |
| Títulos e Valores Mobiliários                    | 5.502.993         | 5.672.037                  |  |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                   |                            |  |
| Operações de Crédito                             |                   |                            |  |
| Outros Créditos                                  | 7.468             | 39.489                     |  |
| Outros Valores e Bens                            |                   |                            |  |
| Realizável a Longo Prazo                         | 13.002.255        | 15.158.842                 |  |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez          |                   |                            |  |
| Título e Valores Mobiliários                     | 12.991.242        | 15.147.829                 |  |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                   |                            |  |
| Operações de Crédito                             |                   |                            |  |
| Outros Créditos                                  | 11.013            | 11.013                     |  |
| Outros Valores e Bens                            |                   |                            |  |
| Ativo Permanente                                 | 12.703            | 12.085                     |  |
| Investimentos                                    | 12.703            | 12.085                     |  |
| Participações                                    |                   |                            |  |
| em Controladas                                   |                   |                            |  |
| em Coligadas                                     |                   |                            |  |
| Outras Participações                             |                   |                            |  |
| Provisões para Perdas                            |                   |                            |  |
| Outros Investimentos                             | 12.703            | 12.085                     |  |
| Imobilizado                                      |                   |                            |  |
| Diferido                                         |                   |                            |  |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                            | <b>18.533.516</b> | <b>20.884.459</b>          |  |
| <b>PASSIVO</b>                                   |                   |                            |  |
| Passivo Circulante                               | 710.162           | 844.180                    |  |
| Depósitos                                        |                   |                            |  |
| Captações no Mercado Aberto                      |                   |                            |  |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                   |                            |  |
| Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                   |                            |  |
| Obrigações por Empréstimos                       |                   |                            |  |
| Repasse do País - Instituições Oficiais          |                   |                            |  |
| Repasse do Exterior                              |                   |                            |  |
| Outras Obrigações                                | 710.162           | 844.180                    |  |
| Exigível a Longo Prazo                           | 11.013            | 11.013                     |  |
| Depósitos                                        |                   |                            |  |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                   |                            |  |
| Obrigações por Empréstimos                       |                   |                            |  |
| Repasse do País - Instituições Oficiais          |                   |                            |  |
| Repasse do Exterior                              |                   |                            |  |
| Outras Obrigações                                | 11.013            | 11.013                     |  |
| Resultado de Exercícios Futuros                  |                   |                            |  |
| Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     |                   |                            |  |
| Patrimônio Líquido                               | 17.812.341        | 20.029.268                 |  |
| Capital Integralizado                            | 6.500.000         | 6.500.000                  |  |
| Reservas                                         | 638.933           | 749.829                    |  |
| Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | 10.673.358        | 12.779.437                 |  |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |                   |                            |  |
| Ações em Tesouraria                              |                   |                            |  |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>18.533.516</b> | <b>20.884.459</b>          |  |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 4.167.869        | 3.270.385        |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (11.013)         |                  |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 4.156.856        | 3.270.385        |
| Receitas Operacionais                                             | 7.353            |                  |
| Despesas Operacionais                                             | (1.505.635)      | (195.957)        |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (1.498.282)      | (195.957)        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>2.658.574</b> | <b>3.074.428</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 4.493            | 4.445            |
| Despesas não Operacionais                                         | (813)            | (5.012)          |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>3.680</b>     | <b>(567)</b>     |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>2.662.254</b> | <b>3.073.861</b> |
| Contribuição Social                                               | (174.606)        | (233.449)        |
| Imposto de Renda                                                  | (461.017)        | (623.487)        |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                  |                  |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                  |                  |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>2.026.631</b> | <b>2.216.925</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 2.026.631        | 2.216.925        |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | (3.680)          | 1.065            |
| Depreciações / Amortizações                                   |                  |                  |
| Provisão para Perdas                                          | (3.680)          | 1.065            |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                  |                  |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                  |                  |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                  |                  |
| Outros Ajustes                                                |                  |                  |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                  |                  |
| Recursos de Terceiros                                         | 534.558          | 134.019          |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                  |                  |
| Recursos de Acionistas                                        |                  |                  |
| Demais Origens                                                |                  |                  |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>2.557.509</b> | <b>2.352.009</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                  |                  |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                  |                  |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                  |                  |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                  |                  |
| Inversões em Bens Investimentos                               |                  | 448              |
| Aplicações no Diferido                                        |                  |                  |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 2.549.693        | 2.357.652        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                  |                  |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>2.549.698</b> | <b>2.358.100</b> |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | 7.811            | (6.091)          |
| Início do Período                                             | 266              | 8.097            |
| Fim do Período                                                | 8.097            | 2.006            |

**BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL - BNDES**

CNPJ: 33.657.248/0001-89

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ato/data de criação: LEI Nº 1.628 20.06.1952  
Ato/data de constituição: TRANSF. EMPR. PÚBLICA LEI Nº 5.662 21.06.1971  
Ato/data de transferência:  
Endereço: AVENIDA REPÚBLICA DO CHILE, Nº 100, 11º ANDAR  
20031-170 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2172-7002 FAX.: 2533-1538/1665

**OBJETIVO**

O BNDES É O PRINCIPAL INSTRUMENTO DE EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO GOVERNO FEDERAL E TEM POR OBJETIVO PRIMORDIAL APOIAR PROGRAMAS, PROJETOS, OBRAS E SERVIÇOS QUE SE RELACIONEM COM O DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO E SOCIAL DO PAÍS.

| DIRETORIAS                          | NOMES                            |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>CARGO</b>                        | <b>2004</b>                      |
| PRESIDENTE                          | GUIDO MANTEGA                    |
| VICE-PRESIDENTE                     | DEMIAN FIOCCA                    |
| DIR. ÁREA FIN. E DE INFRA-ESTRUTURA | ROBERTO TIMOTHEO DA COSTA        |
| DIR. ÁREA DE PLAN. E DE OP. I       | MAURÍCIO BORGES LEMOS            |
| DIRETOR                             | CARLOS KAWALL LEAL FERREIRA      |
| DIRETOR                             | ANTONIO BARROS DE CASTRO         |
| DIRETOR                             | ARMANDO MARIANTE CARVALHO JUNIOR |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ                            |
|------|-------------------------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S<br>61366936000206 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               | 1.259       |               | 1.259 |
| 2001       |               | 1.300       |               | 1.300 |
| 2002       |               | 1.349       |               | 1.349 |
| 2003       |               | 1.415       |               | 1.415 |
| 2004       |               | 1.576       |               | 1.576 |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                | 2001  | 2002  | 2003  | 2004  |
|------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 2,63  | 2,46  | 2,23  | 1,81  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 1,00  | 1,00  | 1,00  | 1,01  |
| MOBILIZAÇÃO (%)                          | 0,99  | 1,02  | 0,98  | 0,93  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,89  | 0,92  | 0,92  | 0,91  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 6,58  | 4,45  | 8,07  | 10,61 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 627   | 415   | 769   | 1.024 |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 6.841 | 8.894 | 9.126 | 9.487 |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|---------------|------|------|
|---------------|------|------|---------------|------|------|

Valores correntes R\$ 1,00

**BALANÇO PATRIMONIAL**

| ATIVO                                           |                        | PASSIVO                                          |                        |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------|------------------------|
| Ativo Circulante                                | 28.995.760.000         | Passivo Circulante                               | 13.016.027.000         |
| Disponibilidade                                 | 2.514.000              | Depósitos                                        | 1.580.693.000          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 10.481.000             | Captações no Mercado Aberto                      |                        |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 2.820.254.000          | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 787.000                |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 9.743.667.000          | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                        |
| Operações de Crédito                            | 15.421.114.000         | Obrigações por Empréstimos                       | 1.420.426.000          |
| Outros Créditos                                 | 997.240.000            | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 3.067.016.000          |
| Outros Valores e Bens                           | 490.000                | Repasse do Exterior                              | 1.467.028.000          |
| Realizável a Longo Prazo                        | 110.277.378.000        | Outras Obrigações                                | 5.480.077.000          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                        | Exigível a Longo Prazo                           | 126.020.493.000        |
| Título e Valores Mobiliários                    | 4.517.272.000          | Depósitos                                        | 10.729.705.000         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 65.945.932.000         | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                        |
| Operações de Crédito                            | 37.816.100.000         | Obrigações por Empréstimos                       | 12.722.535.000         |
| Outros Créditos                                 | 1.698.074.000          | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 21.319.064.000         |
| Outros Valores e Bens                           |                        | Repasse do Exterior                              | 9.297.141.000          |
| Ativo Permanente                                | 12.620.283.000         | Outras Obrigações                                | 71.952.048.000         |
| Investimentos                                   | 12.485.165.000         | Resultado do Exercício Futuro                    |                        |
| Participações                                   | 12.268.193.000         | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     |                        |
| em Controladas                                  | 12.176.655.000         | Patrimônio Líquido                               | 12.858.901.000         |
| em Coligadas                                    | 8.010.000              | Capital Integralizado                            | 11.362.584.000         |
| Outras Participações                            | 83.528.000             | Reservas                                         | 459.140.000            |
| Provisões para Perdas                           |                        | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | 1.035.177.000          |
| Outros Investimentos                            | 216.972.000            | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |                        |
| Imobilizado                                     | 124.367.000            | Ações em Tesouraria                              |                        |
| Diferido                                        | 10.751.000             |                                                  |                        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>151.893.421.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>151.893.421.000</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 5.876.803.000        | 10.736.520.000       |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (4.432.054.000)      | (8.580.878.000)      |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 1.444.749.000        | 2.155.642.000        |
| Receitas Operacionais                                             | 1.173.700.000        | 666.271.000          |
| Despesas Operacionais                                             | (662.172.000)        | (1.208.712.000)      |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | 311.528.000          | (542.441.000)        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>1.766.277.000</b> | <b>1.613.201.000</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 1.200.000            | 938.000              |
| Despesas não Operacionais                                         | (13.742.000)         | (2.008.000)          |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>(12.542.000)</b>  | <b>(1.068.000)</b>   |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>1.743.735.000</b> | <b>1.612.133.000</b> |
| Contribuição Social                                               | (239.710.000)        | (170.173.000)        |
| Imposto de Renda                                                  | (435.122.000)        | (462.327.000)        |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                      | 567.993.000          |
| Participação Estatutária no Lucro                                 | (31.079.000)         | (49.842.000)         |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>1.037.824.000</b> | <b>1.497.784.000</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                      |                       |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 1.037.824.000        | 1.497.784.000         |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 1.066.249.000        | 792.943.000           |
| Depreciações / Amortizações                                   | 11.938.000           | 5.394.000             |
| Provisão para Perdas                                          | 1.791.702.000        | 1.334.241.000         |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            | (769.078.000)        | (570.168.000)         |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                      |                       |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                      |                       |
| Outros Ajustes                                                | 51.657.000           | 23.494.000            |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                      |                       |
| Recursos de Terceiros                                         | 1.403.005.000        | 8.727.938.000         |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                      |                       |
| Recursos de Acionistas                                        |                      |                       |
| Demaís Origens                                                | 106.885.000          | 117.700.000           |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>3.613.963.000</b> | <b>11.136.365.000</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                      |                       |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                      |                       |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           | 638.051.000          | 355.724.000           |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                      |                       |
| Inversões em Bens Investimentos                               |                      |                       |
| Aplicações no Diferido                                        |                      |                       |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 3.093.077.000        | 10.777.417.000        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 3.080.000            |                       |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>3.734.208.000</b> | <b>11.133.141.000</b> |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | (120.245.000)        | 3.224.000             |
| Início do Período                                             | 122.769.000          | 2.514.000             |
| Fim do Período                                                | 2.514.000            | 5.738.000             |



**BNDES PARTICIPAÇÕES S.A. - BNDESPAR**

CNPJ: 00.383.281/0001-09

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: EM N.283/82-SEPLAN/MF/MDESUR 29.06.1982  
Ata/data de constituição: DECISÃO DE DIR N.124/82-BNDES 30.06.1982  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AV. REPÚBLICA DO CHILE, Nº 100 - 10º ANDAR  
20031-170 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2172-70491 FAX: 2533-1665

**OBJETIVO**

REALIZAR OPERAÇÕES VISANDO A CAPITALIZAÇÃO DE EMPREENDIMENTOS CONTROLADOS POR GRUPOS PRIVADOS; APOIAR EMPRESAS QUE REUNAM CONDIÇÕES DE EFICIÊNCIA ECONÔMICA, TECNOLÓGICA E DE GESTÃO; APOIAR O DESENVOLVIMENTO DE NOVOS EMPREENDIMENTOS; CONTRIBUIR PARA O FORTALECIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS E ADMINISTRAR CARTEIRA DE VALORES MOBILIÁRIOS.

**DIRETORIAS NOMES**

| CARGO                       | 2004                               |
|-----------------------------|------------------------------------|
| DIRETOR-PRESIDENTE          | GUIDO MANTEGA                      |
| DIRETOR-SUPERINTENDENTE     | DEMIAN FIOCCA                      |
| DIR. INCLUS. SOC. E DE ADM. | MARCIO HENRIQUE MONTEIRO DE CASTRO |
| DIR. ÁREA IND. E DE CRÉDITO | FABIO STEFANO ERBER                |
| DIRETOR                     | ROBERTO TIMOTHEO DA COSTA          |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                                    |
|------|-------------------------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S<br>01366936000206 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administrativa | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|----------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      |                | 250         |               | 250   |
| 2001 |      |                | 293         |               | 293   |
| 2002 |      |                | 283         |               | 283   |
| 2003 |      |                | 265         |               | 265   |
| 2004 |      |                | 257         |               | 257   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                | 2001 | 2002  | 2003  | 2004  |
|------------------------------------------|------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 1,52 | 2,96  | 3,09  | 2,02  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 1,06 | 0,97  | 0,78  | 0,80  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                         | 0,92 | 1,04  | 1,35  | 1,31  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,56 | 0,57  | 0,62  | 0,62  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | 2,62 | 4,45  | 4,63  | 7,37  |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | 954  | 1.596 | 1.701 | 3.014 |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 69   |       |       |       |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA | 2004          |
|-----------|---------------|
|           | Votante Total |
| BNDES     | 100,00 100,00 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                  | 2004                  | DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                  | 2004                  |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                       |                       |                                                 |                       |                       |
| <b>ATIVO</b>                                    |                       |                       | <b>PASSIVO</b>                                  |                       |                       |
| Ativo Circulante                                | 4.443.849.000         | 5.404.661.000         | Passivo Circulante                              | 1.436.936.000         | 2.677.619.000         |
| Disponibilidade                                 | 757.000               | 2.762.000             | Depósitos                                       |                       |                       |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                       |                       | Captações no Mercado Aberto                     |                       |                       |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 1.626.785.000         | 3.328.534.000         | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                       |                       |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                       |                       | Recurso de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                       |                       |
| Operações de Crédito                            |                       |                       | Obrigações por Empréstimos                      |                       |                       |
| Outros Créditos                                 | 2.815.993.000         | 2.075.051.000         | Repasse do País - Instituições Oficiais         | 990.558.000           | 2.413.828.000         |
| Outros Valores e Bens                           | 314.000               | 314.000               | Repasse do Exterior                             | 446.378.000           | 263.791.000           |
| Realizável a Longo Prazo                        | 8.814.748.000         | 8.773.216.000         | Outras Obrigações                               | 15.512.750.000        | 14.980.157.000        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                       |                       | Exigível a Longo Prazo                          |                       |                       |
| Título e Valores Mobiliários                    | 4.979.756.000         | 4.955.574.000         | Depósitos                                       |                       |                       |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                       |                       | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                       |                       |
| Operações de Crédito                            |                       |                       | Obrigações por Empréstimos                      |                       |                       |
| Outros Créditos                                 | 3.834.992.000         | 3.817.642.000         | Repasse do País - Instituições Oficiais         | 15.389.665.000        | 14.779.110.000        |
| Outros Valores e Bens                           |                       |                       | Repasse do Exterior                             |                       |                       |
| Ativo Permanente                                | 14.090.125.000        | 14.528.370.000        | Outras Obrigações                               | 123.065.000           | 201.047.000           |
| Investimentos                                   | 14.090.125.000        | 14.528.370.000        | Resultado de Exercícios Futuros                 |                       |                       |
| Participações                                   | 14.078.641.000        | 14.515.580.000        | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)    |                       |                       |
| em Controladas                                  |                       |                       | Patrimônio Líquido                              | 10.359.036.000        | 11.048.471.000        |
| em Coligadas                                    | 7.234.488.000         | 7.473.665.000         | Capital Integralizado                           | 9.585.470.000         | 10.404.356.000        |
| Outras Participações                            | 6.844.155.000         | 7.041.915.000         | Reservas                                        | 371.291.000           | 57.203.000            |
| Provisões para Perdas                           |                       |                       | Lucros (Prejuízos) Acumulados                   | 442.275.000           | 588.912.000           |
| Outros Investimentos                            | 11.484.000            | 12.760.000            | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos  |                       |                       |
| Imobilizado                                     |                       |                       | Ações em Tesouraria                             |                       |                       |
| Diferido                                        |                       |                       |                                                 |                       |                       |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>27.348.722.000</b> | <b>28.706.247.000</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                         | <b>27.348.722.000</b> | <b>28.706.247.000</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 1.468.454.000      | 1.607.416.000      |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (1.872.369.000)    | (2.089.172.000)    |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | (373.915.000)      | (481.756.000)      |
| Receitas Operacionais                                             | 1.377.359.000      | 1.787.770.000      |
| Despesas Operacionais                                             | (270.425.000)      | (320.029.000)      |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | 1.106.934.000      | 1.467.741.000      |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>733.019.000</b> | <b>985.985.000</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | (5.203.000)        | 361.000            |
| Despesas não Operacionais                                         | 19.000             | (302.000)          |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>(5.184.000)</b> | <b>59.000</b>      |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>727.835.000</b> | <b>986.044.000</b> |
| Contribuição Social                                               | (62.088.000)       | (42.672.000)       |
| Imposto de Renda                                                  |                    | (128.887.000)      |
| Ativo Fiscal Diferido                                             | (175.815.000)      | 7.886.000          |
| Participação Estatutária no Lucro                                 | (8.431.000)        | (10.590.000)       |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>481.503.000</b> | <b>813.781.000</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 481.503.000          | 813.781.000          |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 481.287.000          | (162.187.000)        |
| Depreciações / Amortizações                                   |                      |                      |
| Provisão para Perdas                                          | 349.845.000          | 66.167.000           |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            | (275.223.000)        | (318.815.000)        |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                      |                      |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                      |                      |
| Outros Ajustes                                                | 386.665.000          | 60.461.000           |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                      |                      |
| Recurso de Terceiros                                          | 2.287.769.000        | 2.435.402.000        |
| Varição Resultado Exercícios Futuros                          |                      |                      |
| Recurso de Acionistas                                         | 2.353.891.000        |                      |
| Demais Origens                                                | 5.564.450.000        | 3.086.998.000        |
| <b>Total de Recursos</b>                                      |                      |                      |
| Prejuízo do Período                                           |                      |                      |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  | 441.838.000          | 193.273.000          |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                      |                      |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            | 3.687.562.000        | 230.417.000          |
| Inversões em Bens Investimentos                               |                      |                      |
| Aplicações no Diferido                                        |                      |                      |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 1.434.399.000        | 1.574.317.000        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                      | 1.088.984.000        |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>5.563.709.000</b> | <b>3.084.991.000</b> |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | 741.000              | 2.005.000            |
| Início do Período                                             | 16.000               | 757.000              |
| Fim do Período                                                | 757.000              | 2.762.000            |

AGENCIA ESPECIAL DE FINANCIAMENTO INDUSTRIAL - FINAME

CNPJ: 33.660.564/0001-00

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO N 59170 02.09.1966  
Ata/data de constituição: DECRETO-LEI 45 18.11.1966  
Ata/data de transferência: TRANSF.EMP.PÚBLICA-LEI 5662 21.06.1971  
Endereço: AV. REPUBLICA DO CHILE, 100 - 17ª E 18ª ANDARES - CENTRO  
20139-900 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 277-7001 FAX: 533-1538

OBJETIVO

ATENDER ÀS EXIGÊNCIAS FINANCEIRAS DA CRESCENTE COMERCIALIZAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS FABRICADOS NO PAÍS; CONCORRER PARA A EXPANSÃO DA PRODUÇÃO NACIONAL DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS, MEDIANTE FACILIDADE DE CRÉDITO AOS RESPECTIVOS PRODUTORES E AOS USUÁRIOS; FINANCIAR A IMPORTAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS NÃO PRODUZIDOS NO PAÍS; E FINANCIAR E FOMENTAR A EXPORTAÇÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS INDUSTRIAIS DE FABRICAÇÃO BRASILEIRA.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO                  | 2004 |
|------------------------|------|
| JUNTA DE ADMINISTRAÇÃO |      |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditada                  | CNPJ           |
|------|-------------------------------------------|----------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S | 61366936000206 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       |               | 122         |               | 122   |
| 2001       |               | 117         |               | 117   |
| 2002       |               | 115         |               | 115   |
| 2003       |               | 111         |               | 111   |
| 2004       |               | 117         |               | 117   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001  | 2002  | 2003  | 2004    |
|--------------------------------------------|-------|-------|-------|---------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 1,61  | 1,33  | 1,47  | 2,08    |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 1,06  | 1,04  | 1,04  | 1,04    |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         |       |       |       |         |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,94  | 0,96  | 0,96  | 0,97    |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 14,76 | 21,44 | 17,30 | (15,78) |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | 1.957 | 3.321 | 2.675 | (2.100) |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) | 294   | 226   |       |         |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| Valores correntes R\$ 1,00                                 |                 |                 |                                                               |                |                |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| DISCRIMINAÇÃO                                              | 2003            | 2004            | DISCRIMINAÇÃO                                                 | 2003           | 2004           |
| BALANÇO PATRIMONIAL                                        |                 |                 |                                                               |                |                |
| ATIVO                                                      |                 |                 | PASSIVO                                                       |                |                |
| Ativo Circulante                                           | 8.607.309.000   | 11.392.085.000  | Passivo Circulante                                            | 5.852.499.000  | 5.471.014.000  |
| Disponibilidade                                            | 279.000         | 4.685.000       | Depósitos                                                     |                |                |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    |                 |                 | Captações no Mercado Aberto                                   |                |                |
| Títulos e Valores Mobiliários                              | 215.266.000     | 1.428.390.000   | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                |                |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            | 6.530.991.000   | 8.111.187.000   | Recursos de Acetes, Emissão / Endosso de Título               |                |                |
| Operações de Crédito                                       | 1.653.061.000   | 1.691.580.000   | Obrigações por Empréstimos                                    |                |                |
| Outros Créditos                                            | 205.985.000     | 155.417.000     | Repasse do País - Instituições Oficiais                       | 5.635.737.000  | 5.343.193.000  |
| Outros Valores e Bens                                      | 1.727.000       | 826.000         | Repasse do Exterior                                           |                |                |
| Realizável a Longo Prazo                                   | 35.408.687.000  | 33.995.584.000  | Outras Obrigações                                             | 216.762.000    | 127.821.000    |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                    |                 |                 | Exigível a Longo Prazo                                        | 36.385.879.000 | 38.373.066.000 |
| Título e Valores Mobiliários                               | 2.465.528.000   |                 | Depósitos                                                     |                |                |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais            | 14.676.251.000  | 17.207.009.000  | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais               |                |                |
| Operações de Crédito                                       | 18.090.695.000  | 18.580.508.000  | Obrigações por Empréstimos                                    |                |                |
| Outros Créditos                                            | 176.213.000     | 169.087.000     | Repasse do País - Instituições Oficiais                       | 36.343.228.000 | 38.302.040.000 |
| Outros Valores e Bens                                      |                 |                 | Repasse do Exterior                                           |                |                |
| Ativo Permanente                                           |                 |                 | Outras Obrigações                                             | 42.653.000     | 70.966.000     |
| Investimentos                                              |                 |                 | Resultado de Exercícios Futuros                               |                |                |
| Participações                                              |                 |                 | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )                |                |                |
| em Controladas                                             |                 |                 | Patrimônio Líquido                                            | 1.777.618.000  | 1.543.649.000  |
| em Coligadas                                               |                 |                 | Capital Integralizado                                         | 1.374.911.000  | 1.787.244.000  |
| Outras Participações                                       |                 |                 | Reservas                                                      | 93.489.000     |                |
| Provisões para Perdas                                      |                 |                 | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                               | 304.218.000    | (243.595.000)  |
| Outros Investimentos                                       |                 |                 | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos                |                |                |
| Imobilizado                                                |                 |                 | Ações em Tesouraria                                           |                |                |
| Diferido                                                   |                 |                 |                                                               |                |                |
| TOTAL DO ATIVO                                             | 44.015.996.000  | 45.387.669.000  | TOTAL DO PASSIVO                                              | 44.015.996.000 | 45.387.669.000 |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                  |                 |                 | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                         |                |                |
| Receitas da Intermediação Financeira                       | (1.253.575.000) | 2.345.174.000   | Lucro Líquido do Exercício                                    | 307.575.000    |                |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | 1.542.631.000   | (2.404.848.000) | Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 39.265.000     | 360.746.000    |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 289.056.000     | (59.674.000)    | Depreciações / Amortizações                                   |                |                |
| Receitas Operacionais                                      | 73.952.000      | 130.000         | Provisão para Perdas                                          | 18.788.000     | 344.034.000    |
| Despesas Operacionais                                      | (98.320.000)    | (60.272.000)    | Resultado Equivalência Patrimonial                            |                |                |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (24.368.000)    | (60.142.000)    | Despesas Incorporadas as Origens                              |                |                |
| Resultado Operacional                                      | 264.688.000     | (149.816.000)   | Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                |                |
| Receitas não Operacionais                                  | 19.000          | 110.000         | Outros Ajustes                                                | 20.477.000     | 16.712.000     |
| Despesas não Operacionais                                  |                 |                 | Doações e Subvenções para Investimento                        |                |                |
| Resultado não Operacional                                  | 19.000          | 110.000         | Recursos de Terceiros                                         | 3.395.481.000  | 2.942.851.000  |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 264.707.000     | (149.706.000)   | Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                |                |
| Contribuição Social                                        | (28.651.000)    | (24.267.000)    | Recursos de Acionistas                                        | 21.206.000     |                |
| Imposto de Renda                                           | 74.254.000      | (67.092.000)    | Total de Recursos                                             | 3.763.527.000  | 3.303.597.000  |
| Ativo Fiscal Diferido                                      |                 | 1.282.000       | Prejuízo do Período                                           |                | 243.565.000    |
| Participação Estatutária no Lucro                          | (2.735.000)     | (3.812.000)     | Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                |                |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                    | 307.575.000     | (243.595.000)   | Dividendos e Bonificações Propostas                           | 347.517.000    |                |
|                                                            |                 |                 | Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                |                |
|                                                            |                 |                 | Inversões em Bens Investimentos                               |                |                |
|                                                            |                 |                 | Aplicações no Diferido                                        |                |                |
|                                                            |                 |                 | Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 3.491.411.000  | 3.055.596.000  |
|                                                            |                 |                 | Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                |                |
|                                                            |                 |                 | Total de Aplicações                                           | 3.838.928.000  | 3.299.191.000  |
|                                                            |                 |                 | Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | (75.401.000)   | 4.406.000      |
|                                                            |                 |                 | Início do Período                                             | 75.690.000     | 279.000        |
|                                                            |                 |                 | Fim do Período                                                | 279.000        | 4.685.000      |



**BANCO DA AMAZÔNIA S.A. - BASA**

CNPJ: 04.902.979/0001-44

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

|                            |                                         |                      |
|----------------------------|-----------------------------------------|----------------------|
| Ata/data de criação:       | LEI N. 586                              | 14.11.1951           |
| Ata/data de constituição:  | ASSEMB. GERAL EXT. DE INCORPOR          | 08.09.1954           |
| Ata/data de transferência: | FEDERALIZADO (AGE)                      | 31.05.1999           |
| Endereço:                  | AV. PRESIDENTE VARGAS, Nº 800 - CAMPINA |                      |
|                            | 66017-000 - BELÉM (PA)                  |                      |
| DDD: (091) - TEL.:         | 40083340/3350/3412                      | FAX.: 3223-5175/0533 |

**OBJETIVO**

EXECUTAR A POLÍTICA DO GOVERNO NA REGIÃO AMAZÔNICA, RELATIVA AO CRÉDITO PARA O DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO SOCIAL, EXERCER AS FUNÇÕES DE AGENTE FINANCEIRO DOS ÓRGÃOS REGIONAIS FEDERAIS DE DESENVOLVIMENTO E ATUAR COMO BANCO COMERCIAL.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO      | 2004                          |
|------------|-------------------------------|
| PRESIDENTE | MÂNCIO LIMA CORDEIRO          |
| DIRETOR    | JOSÉ CARLOS RODRIGUES BEZERRA |
| DIRETOR    | FRANCISCO SERAFIM DE BARROS   |
| DIRETOR    | MILTON BARBOSA CORDEIRO       |
| DIRETOR    | EVANDRO BESSA DE LIMA FILHO   |
| DIRETOR    | JOÃO BATISTA DE MELO BASTOS   |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                            |
|------|--------------------------------------------------------------|
| 2004 | ERNST & YOUNG, SOTEC AUDITORES INDEP. S/C<br>161366936000125 |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000       | 776           | 1.779       |               | 2.555 |
| 2001       | 821           | 1.872       |               | 2.693 |
| 2002       | 840           | 1.890       |               | 2.730 |
| 2003       | 898           | 1.997       |               | 2.895 |
| 2004       | 846           | 1.853       |               | 2.699 |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002  | 2003  | 2004 |
|--------------------------------------------|------|-------|-------|------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 0,74 | 0,85  | 0,85  | 1,43 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 1,36 | 1,36  | 1,48  | 1,57 |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                          | 0,07 | 0,06  | 0,06  | 0,09 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,72 | 0,72  | 0,67  | 0,62 |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 4,11 | 13,97 | 20,53 | 7,79 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | 15   | 63    | 107   | 42   |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) | 474  | 362   | 406   | 271  |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA                                        | 2004    |       |
|--------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                  | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                    | 96,92   | 96,92 |
| FRANCISCO ASCLEPEIO BARROSO AGUIAR               | 0,25    | 0,25  |
| TESP TERRANOVA REPRES. E PART. LTDA              | 0,14    | 0,14  |
| CAIXA DE PREVIDENCIA E ASSIST. AOS FUNC. DO BASA | 0,11    | 0,11  |
| PICTET & CIE (ADM. TENDENCIA)                    | 0,05    | 0,05  |
| BNDESPAR                                         | 0,03    | 0,03  |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % )  | 2,50    | 2,50  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

| DISCRIMINAÇÃO                                   |                      |                      | Valores correntes R\$ 1,00                       |                      |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|
|                                                 | 2003                 | 2004                 | 2003                                             | 2004                 |
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                      |                      |                                                  |                      |
| <b>ATIVO</b>                                    |                      |                      | <b>PASSIVO</b>                                   |                      |
| Ativo Circulante                                | 2.057.553.314        | 2.353.198.176        | Passivo Circulante                               | 2.410.382.924        |
| Disponibilidade                                 | 83.573.587           | 29.365.597           | Depósitos                                        | 1.038.395.238        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 316.895.613          | 67.762.054           | Captações no Mercado Aberto                      | 478.628.015          |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 1.184.211.029        | 1.582.382.925        | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 3.539.300            |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 87.741.318           | 98.937.122           | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título | 65.918.469           |
| Operações de Crédito                            | 248.349.253          | 394.486.382          | Obrigações por Empréstimos                       | 75.227.660           |
| Outros Créditos                                 | 154.506.067          | 178.357.565          | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 51.202.692           |
| Outros Valores e Bens                           | 2.276.447            | 3.916.531            | Repasse do Exterior                              | 794.185.672          |
| Realizável a Longo Prazo                        | 2.226.242.914        | 1.343.200.340        | Outras Obrigações                                | 530.271.214          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                      | 910.703.713          | Exigível a Longo Prazo                           | 70.280.520           |
| Título e Valores Mobiliários                    | 1.935.133.879        |                      | Depósitos                                        |                      |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                      |                      | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                      |
| Operações de Crédito                            | 188.093.345          | 203.670.824          | Obrigações por Empréstimos                       |                      |
| Outros Créditos                                 | 104.982.326          | 138.825.603          | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 100.914.111          |
| Outros Valores e Bens                           | 33.364               |                      | Repasse do Exterior                              | 184.069.998          |
| Ativo Permanente                                | 83.513.212           | 137.560.395          | Outras Obrigações                                | 359.076.583          |
| Investimentos                                   | 224.169              | 224.169              | Resultado de Exercícios Futuros                  |                      |
| Participações em Controladas                    |                      |                      | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   |                      |
| em Coligadas                                    |                      |                      | Patrimônio Líquido                               | 1.426.655.302        |
| Outras Participações                            |                      |                      | Capital Integralizado                            | 1.205.234.404        |
| Provisões para Perdas                           | (1.358.555)          | (1.358.555)          | Reservas                                         | 219.811.487          |
| Outros Investimentos                            | 1.582.724            | 1.582.724            | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  |                      |
| Imobilizado                                     | 74.007.108           | 122.552.851          | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   | 1.609.411            |
| Diferido                                        | 9.281.935            | 14.783.375           | Ações em Tesouraria                              | (11.537.241)         |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>4.367.309.440</b> | <b>3.833.958.911</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>4.367.309.440</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 879.231.650        | 578.609.987        |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (383.772.998)      | (253.548.224)      |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 495.458.652        | 325.061.763        |
| Receitas Operacionais                                             | 343.503.397        | 459.280.839        |
| Despesas Operacionais                                             | (449.108.275)      | (611.903.010)      |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (105.004.889)      | (152.622.171)      |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>389.853.764</b> | <b>172.439.592</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 4.071.242          | 1.602.287          |
| Despesas não Operacionais                                         | (810.367)          | (3.012.923)        |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>3.451.875</b>   | <b>(1.320.636)</b> |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>393.305.639</b> | <b>171.118.956</b> |
| Contribuição Social                                               | (15.107.739)       | (6.930.690)        |
| Imposto de Renda                                                  | (41.331.400)       | (14.807.727)       |
| Ativo Fiscal Diferido                                             | (37.323.128)       | (35.529.307)       |
| Participação Estatutária no Lucro                                 | (6.675.427)        |                    |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b>                    | <b>292.867.945</b> | <b>114.350.942</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |             |               |
|---------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 292.867.945 | 114.850.942   |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 9.956.481   | 11.863.997    |
| Depreciações / Amortizações                                   | 9.956.481   | 11.863.997    |
| Provisão para Perdas                                          |             |               |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |             |               |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |             |               |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |             |               |
| Outros Ajustes                                                |             |               |
| Doações e Subvenções para Investimento                        | 583.762.816 | 973.615.168   |
| Recursos de Terceiros                                         |             |               |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |             |               |
| Recursos de Acionistas                                        | 49.089.878  | (13.146.652)  |
| Demais Origens                                                | 935.676.909 | 1.087.183.445 |
| <b>Total de Recursos</b>                                      |             |               |
| Prejuízo do Período                                           |             |               |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  | 136.556.292 | 54.846.526    |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           | 3.399.133   | 9.133.212     |
| Aquisição da Ações Própria Emissão                            | 12.214.692  | 61.646.478    |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 266.692.878 | 321.971.462   |
| Aplicações no Diferido                                        | 460.838.062 | 693.793.757   |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 909.701.047 | 1.141.391.435 |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 25.975.853  | (54.207.960)  |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    |             |               |
| Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | 57.597.734  | 83.573.587    |
| Início do Período                                             | 83.573.587  | 29.365.597    |
| Fim do Período                                                |             |               |

**BANCO DO ESTADO DO PIAUÍ S.A. - BEP**

CNPJ:06.833.131/0001-36

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: LEI ESTADUAL N° 1678 15.12.1957  
Ata/data de constituição: LEI ESTADUAL N° 1678 15.12.1957  
Ata/data de transferência: FEDERALIZADA 01.03.2000  
Endereço: RUA 13 DE MAIO, N° 307 - ZONA NORTE - CENTRO  
TERESINA - PI CEP: 64000-150  
DDD: (086) - TEL.: 3221-4072/5969/PABX: 3221-5312 FAX.: 3221-7469

**OBJETIVO**

PRÁTICA DE OPERAÇÕES ATIVAS, PASSIVAS E ACESSÓRIAS INERENTES AS RESPECTIVAS CARTEIRAS AUTORIZADAS, COMERCIAL, DE DESENVOLVIMENTO, DE CRÉDITO IMOBILIÁRIO, DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO, INCLUSIVE CÂMBIO, DE ACORDO COM AS DISPOSIÇÕES LEGAIS E REGULAMENTARES EM VIGOR.

| DIRETORIAS                         | NOMES                         |
|------------------------------------|-------------------------------|
| <b>CARGO</b>                       | <b>2004</b>                   |
| PRESIDENTE                         | MARCOS ANTONIO SIQUEIRA LEITE |
| DIRETOR DE FINANÇAS E CONTROLE     | JOSÉ JEDILSON DE GÓES COSTA   |
| DIRETOR ADM. E DE TECNOLOGIA       | ANTONIO DENIS ROCHA           |
| DIRETOR COMERCIAL DE CRÉDITO       | WALDEMIR BARBOSA GUIMARÃES    |
| DIRETOR DE RELAÇÕES INSTITUCIONAIS | ADÃO DE CASTRO SOUZA          |

| AUDITORIA EXTERNA               |                                                                |             |               |       |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------|
| ANO                             | Nome da Empresa Auditora<br>CNPJ:                              |             |               |       |
| 2004                            | TUFANI REIS & SOARES AUDITORES INDEPENDENTES<br>61065819000121 |             |               |       |
| QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO |                                                                |             |               |       |
| ANO \ ÁREA                      | Administração                                                  | Operacional | Investimentos | Total |
| 2000                            | 97                                                             | 121         |               | 218   |
| 2001                            | 114                                                            | 145         |               | 259   |
| 2002                            | 93                                                             | 124         |               | 217   |
| 2003                            | 89                                                             | 124         |               | 213   |
| 2004                            | 83                                                             | 125         |               | 208   |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                  | 2001   | 2002  | 2003  | 2004  |
|--------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 1,28   | 1,14  | 1,21  | 1,18  |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 1,17   | 1,17  | 1,31  | 1,27  |
| MOBILIZAÇÃO ( % )                          | 0,24   | 0,19  | 0,14  | 0,11  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,82   | 0,83  | 0,74  | 0,76  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | (8,36) | 13,53 | 21,13 | 15,66 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | (10)   | 18    | 36    | 32    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) | 314    | 426   | 273   | 405   |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )**

| ACIONISTA                                       | 2004    |       |
|-------------------------------------------------|---------|-------|
|                                                 | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                   | 82,14   | 82,14 |
| DEMAIS ACIONISTAS ( PERCENTUAL INFERIOR A 1 % ) | 17,86   | 17,86 |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                                  |              |              |  | DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES                         |             |            |  |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--|---------------------------------------------------------------|-------------|------------|--|
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 44.255.000   | 36.893.306   |  | Lucro Líquido do Exercício                                    | 7.734.000   | 6.729.640  |  |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (15.136.000) | (8.548.826)  |  | Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 710.000     | 2.041.631  |  |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 29.119.000   | 28.344.480   |  | Depreciações / Amortizações                                   | 914.000     | 845.691    |  |
| Receitas Operacionais                                      | 7.889.000    | 7.072.002    |  | Provisão para Perdas                                          | (96.000)    | (12.743)   |  |
| Despesas Operacionais                                      | (27.500.000) | (28.250.400) |  | Resultado Equivalência Patrimonial                            |             |            |  |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (19.611.000) | (21.178.398) |  | Despesas Incorporadas as Origens                              |             |            |  |
|                                                            |              |              |  | Receitas Incorporadas as Aplicações                           |             |            |  |
| Resultado Operacional                                      | 9.508.000    | 7.166.082    |  | Outros Ajustes                                                | (108.000)   | 1.208.693  |  |
| Receitas não Operacionais                                  | 99.000       | 81.192       |  | Doações e Subvenções para Investimento                        |             |            |  |
| Despesas não Operacionais                                  |              | (50.820)     |  | Recursos de Terceiros                                         | 54.778.000  | 46.782.536 |  |
| Resultado não Operacional                                  | 99.000       | 30.372       |  | Variação Resultado Exercícios Futuros                         |             |            |  |
|                                                            |              |              |  | Recursos de Acionistas                                        |             |            |  |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 9.607.000    | 7.196.454    |  | Demaís Origens                                                |             |            |  |
| Contribuição Social                                        | (380.000)    | (20.270)     |  | Total de Recursos                                             | 63.222.000  | 55.553.807 |  |
| Imposto de Renda                                           | (940.000)    | (50.731)     |  | Prejuízo do Período                                           |             |            |  |
| Ativo Fiscal Diferido                                      |              |              |  | Imposto de Renda sobre Lucro                                  |             |            |  |
| Participação Estatutária no Lucro                          | (553.000)    | (395.913)    |  | Dividendos e Bonificações Propostas                           | 2.960.000   | 1.582.654  |  |
|                                                            |              |              |  | Aquisição de Ações Própria Emissão                            |             |            |  |
| Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício                    | 7.734.000    | 6.729.640    |  | Inversões em Bens Investimentos                               | 87.000      | 513.704    |  |
|                                                            |              |              |  | Aplicações no Diferido                                        | 52.000      |            |  |
|                                                            |              |              |  | Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 10.735.000  | 46.840.868 |  |
|                                                            |              |              |  | Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 54.504.000  | 7.078.076  |  |
|                                                            |              |              |  | Total de Aplicações                                           | 68.338.000  | 56.015.302 |  |
|                                                            |              |              |  | Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | (5.116.000) | (461.495)  |  |
|                                                            |              |              |  | Início do Período                                             | 8.319.000   | 3.202.916  |  |
|                                                            |              |              |  | Fim do Período                                                | 3.203.000   | 2.741.421  |  |



**BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. - BNB**

CNPJ: 07.237.373/0001-20

**ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO**

Ata/data de criação: LEI N. 1.649 19.07.1952  
Ata/data de constituição: ASSEMB. GERAL CONSTITUIÇÃO 18.01.1954  
Ata/data de transferência:  
Endereço: AVENIDA PARANAJANA, N° 5700 - PASSARÉ-  
60740-000 - FORTALEZA (CE)  
DDD: (085) - TEL.: 3299-3041 FAX: 3299-3674/75

**OBJETIVO**

PROMOÇÃO DO DESENVOLVIMENTO E CIRCULAÇÃO DE BENS POR MEIO DA PRESTAÇÃO DE ASSISTÊNCIA FINANCEIRA E TÉCNICA A EMPREENDIMENTOS DE INTERESSE ECONÔMICO E SOCIAL, BEM COMO O EXERCÍCIO DE ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRA DE AÇÕES.

**DIRETORIAS**

**NOMES**

| CARGO                             | 2004                              |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| PRESIDENTE                        | ROBERTO SMITH                     |
| DIR. FINANCEIRO E DE CÂMBIO       | LUIZ ETHEWALDO DE A. GUIMARAES    |
| DIR. DE GESTÃO DO DESENVOLVIMENTO | PEDRO EUGÊNIO DE C. TOLEDO CABRAL |
| DIR. DE PROMO. DE INVESTIMENTO    | VICTOR SAMUEL CAVALCANTE DA PONTE |
| DIR. DE ASSUNTOS ESTRATÉGICOS     | ANTONIO ROBERTO DE SOUSA PAULINO  |
| DIR. DE NEG. E GEST. PESSOAS      | FRANCISCO DE ASSIS GERMANO ARRUDA |
| DIRETOR                           | JOÃO EMILIO GAZZANA               |

**AUDITORIA EXTERNA**

| ANO  | Nome da Empresa Auditada         |
|------|----------------------------------|
| 2004 | TREVISAN AUDITORES INDEPENDENTES |
|      | 52803244000106                   |

**QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO**

| ANO  | ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|---------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 645           | 3.235       |               | 3.880 |
| 2001 |      | 600           | 3.019       |               | 3.619 |
| 2002 |      | 670           | 3.112       |               | 3.782 |
| 2003 |      | 759           | 2.907       |               | 3.666 |
| 2004 |      | 871           | 3.182       |               | 4.053 |

**INDICADORES DE DESEMPENHO**

| DESCRIÇÃO                                | 2001     | 2002  | 2003 | 2004  |
|------------------------------------------|----------|-------|------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 1,25     | 0,93  | 0,95 | 0,68  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 1,09     | 1,10  | 1,10 | 1,10  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                         | 0,14     | 0,13  | 0,11 | 0,11  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,90     | 0,89  | 0,90 | 0,90  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | (247,10) | 13,75 | 6,44 | 11,35 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | (678)    | 43    | 22   | 39    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 853      | 813   | 732  | 669   |

**COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)**

| ACIONISTA                                     | 2004    |       |
|-----------------------------------------------|---------|-------|
|                                               | Votante | Total |
| UNIAO FEDERAL                                 | 96,10   | 94,22 |
| FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO             | 3,04    | 4,42  |
| BNDESPAR                                      | 0,10    | 0,62  |
| DEMAIS ACIONISTAS (PERCENTUAL INFERIOR A 1 %) | 0,76    | 0,74  |

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003                  | 2004                  | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003                  | 2004                  |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                       |                       |                                                  |                       |                       |
| <b>ATIVO</b>                                    |                       |                       | <b>PASSIVO</b>                                   |                       |                       |
| Ativo Circulante                                | 5.111.027.287         | 3.937.470.523         | Passivo Circulante                               | 5.368.936.636         | 5.818.168.727         |
| Disponibilidade                                 | 20.958.257            | 31.586.606            | Depósitos                                        | 962.308.076           | 1.082.051.606         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 642.800.934           | 370.877.848           | Captações no Mercado Aberto                      | 63.501.802            | 202.687.440           |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 3.273.671.388         | 2.295.315.353         | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 91.687                | 5.429.769             |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 84.175.859            | 89.440.694            | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título | 82.431.287            | 32.066.079            |
| Operações de Crédito                            | 257.522.160           | 505.206.094           | Obrigações por Empréstimos                       | 53.174.736            | 139.960.466           |
| Outros Créditos                                 | 820.731.193           | 634.387.816           | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 412.905.644           | 402.582.315           |
| Outros Valores e Bens                           | 11.167.406            | 10.856.022            | Repasse do Exterior                              | 71.987.166            | 74.464.092            |
| Realizável a Longo Prazo                        | 7.499.898.435         | 9.076.879.569         | Outras Obrigações                                | 3.722.538.208         | 3.878.590.630         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                       |                       | Exigível a Longo Prazo                           | 6.071.466.164         | 6.007.579.319         |
| Título e Valores Mobiliários                    | 4.140.998.218         | 5.962.658.633         | Depósitos                                        | 1.804.494.122         | 1.629.577.119         |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 30.881.192            | 18.711.778            | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                       |                       |
| Operações de Crédito                            | 2.865.830.347         | 3.026.660.319         | Obrigações por Empréstimos                       | 99.098.903            | 85.718.213            |
| Outros Créditos                                 | 462.188.678           | 68.848.839            | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 1.203.794.528         | 1.139.695.783         |
| Outros Valores e Bens                           |                       |                       | Repasse do Exterior                              | 1.001.326.088         | 957.543.119           |
| Ativo Permanente                                | 145.018.520           | 153.063.179           | Outras Obrigações                                | 1.862.752.523         | 2.105.045.085         |
| Investimentos                                   | 4.568.630             | 752.705               | Resultado de Exercícios Futuros                  | 360.822               | 1.279.048             |
| Participações em Controladas                    |                       |                       | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     |                       |                       |
| em Coligadas                                    |                       |                       | Patrimônio Líquido                               | 1.315.180.620         | 1.340.386.177         |
| Outras Participações                            |                       |                       | Capital Integralizado                            | 1.162.000.000         | 1.228.000.000         |
| Provisões para Perdas                           | (4.329.602)           | (8.139.274)           | Reservas                                         | 111.626.901           | 91.460.820            |
| Outros Investimentos                            | 8.696.232             | 8.891.979             | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    |                       |                       |
| Imobilizado                                     | 136.447.543           | 147.218.427           | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   | 41.553.719            | 20.925.357            |
| Diferido                                        | 4.004.347             | 5.092.047             | Ações em Tesouraria                              |                       |                       |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>12.755.944.242</b> | <b>13.167.413.271</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>12.755.944.242</b> | <b>13.167.413.271</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|                                                                   |                     |                    |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              | 2.148.627.592       | 1.927.930.542      |
| Despesas da Intermediação Financeira                              | (1.482.761.706)     | (1.333.666.042)    |
| Resultado da Intermediação Financeira                             | 665.865.886         | 594.264.500        |
| Receitas Operacionais                                             | 974.818.192         | 1.028.132.284      |
| Despesas Operacionais                                             | (1.661.731.031)     | (1.238.571.421)    |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | (688.912.839)       | (212.439.157)      |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>(21.046.953)</b> | <b>381.825.343</b> |
| Receitas não Operacionais                                         | 4.268.924           | 4.130.427          |
| Despesas não Operacionais                                         | (687.202)           | (8.171.445)        |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  | <b>3.281.722</b>    | <b>(4.041.018)</b> |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>(17.765.231)</b> | <b>377.784.325</b> |
| Contribuição Social                                               |                     |                    |
| Imposto de Renda                                                  | (1.476.161)         | (672)              |
| Ativo Fiscal Diferido                                             | 103.958.643         | (212.538.904)      |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                     | (13.177.372)       |
| <b>Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício</b>                      | <b>84.715.251</b>   | <b>152.069.377</b> |

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES**

|                                                               |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 84.715.251           | 152.069.377          |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 13.870.779           | 21.446.191           |
| Depreciações / Amortizações                                   | 13.303.911           | 14.477.267           |
| Provisão para Perdas                                          | 568.868              | 6.968.924            |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                      |                      |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                      |                      |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                      |                      |
| Outros Ajustes                                                |                      |                      |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                      |                      |
| Recursos de Terceiros                                         | 2.687.742.709        | 1.527.275.602        |
| Varição Resultado Exercícios Futuros                          | 360.822              | 918.226              |
| Recursos de Acionistas                                        |                      |                      |
| Demais Origens                                                | 80.740.734           | (74.154.331)         |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>2.867.430.295</b> | <b>1.627.555.065</b> |
| Prejuízo do Período                                           |                      |                      |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  | 20.541.111           | 52.709.489           |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                      |                      |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                      |                      |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 10.963.368           | 25.656.311           |
| Aplicações no Diferido                                        | 1.780.572            | 2.691.557            |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 2.188.871.532        | 1.254.184.087        |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 651.730.109          | 281.685.182          |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>2.873.886.692</b> | <b>1.616.926.626</b> |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | (6.458.397)          | 10.628.439           |
| Início do Período                                             | 27.414.654           | 20.958.257           |
| Fim do Período                                                | 20.958.257           | 31.586.696           |

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - CEF

CNPJ: 00.360.305/0001-04

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO 2.723 12.01.1981  
Ata/data de constituição: DECRETO-LEI 759 12.08.1969  
Ata/data de transferência:  
Endereço: SBS QUADRA 4, LOTE 3 E 4, 21º ANDAR - ED. SEDE  
70092-900 - BRASÍLIA (DF)  
DDD: (061) - TEL.: 3414-9316/17/19 FAX.: 3414-9732/33

OBJETIVO

RECEBER DEPOSITOS A QUALQUER TÍTULO, INCLUSIVE OS GARANTIDOS PELA UNIÃO, NA FORMA DA LEGISLAÇÃO PERTINENTE, INCENTIVAR O HÁBITO DA POUPANÇA, RECEBER COM EXCLUSIVIDADE DEPOSITOS JURÍDICOS RELATIVOS A PROCESSOS DA JUSTIÇA FEDERAL, PRESTAR SERVIÇOS BANCÁRIOS DE QUALQUER NATUREZA, INCLUSIVE, INTERMEDIÇÃO E SUPRIMENTO FINANCEIRO S/ SUAS MÚLTIPLAS FORMAS, CONCEDER EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS VISANDO O BEM ESTAR SOCIAL, ESPECIALMENTE NOS SETORES DE HABITAÇÃO E SANEAMENTO, EXPLORAR C/ EXCLUSIVIDADE OS SERVIÇOS DE LOTERIA FEDERAL E ESPORTIVA.

DIRETORIAS

NOMES

|                 | 2004                             |
|-----------------|----------------------------------|
| PRESIDENTE      | JORGE EDUARDO LEVI MATTOSO       |
| VICE-PRESIDENTE | FERNANDO NOGUEIRA DA COSTA       |
| VICE-PRESIDENTE | JOÃO CARLOS GARCIA               |
| VICE-PRESIDENTE | CARLOS AUGUSTO BORGES            |
| VICE-PRESIDENTE | JOÃO ALDEMIR DORNELLES           |
| VICE-PRESIDENTE | FABIO LENZA                      |
| VICE-PRESIDENTE | PAULO ROBERTO PAIXÃO BRETAS      |
| VICE-PRESIDENTE | WILSON RISOLIA RODRIGUES         |
| VICE-PRESIDENTE | ASER CORTINES PEIXOTO FILHO      |
| VICE-PRESIDENTE | FRANCISCO EGÍDIO PELÚCIO MARTINS |
| VICE-PRESIDENTE | CLARICE COPPETTI                 |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora                       |
|------|------------------------------------------------|
|      | CNPJ:                                          |
| 2004 | KPMG - PEAT MARWICK DREYFUSS<br>57755217000129 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO \ ÁREA | Administração | Operacional | Investimentos | Total  |
|------------|---------------|-------------|---------------|--------|
| 2000       | 54.134        |             |               | 54.134 |
| 2001       | 53.657        |             |               | 53.657 |
| 2002       | 55.733        |             |               | 55.733 |
| 2003       | 57.382        |             |               | 57.382 |
| 2004       | 59.927        |             |               | 59.927 |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                | 2001     | 2002  | 2003  | 2004  |
|------------------------------------------|----------|-------|-------|-------|
| LIQUIDEZ CORRENTE (%)                    | 1,01     | 0,34  | 0,82  | 0,77  |
| LIQUIDEZ GERAL (%)                       | 1,01     | 1,02  | 1,02  | 1,03  |
| IMOBILIZAÇÃO (%)                         | 0,64     | 0,41  | 0,41  | 0,35  |
| ENDIVIDAMENTO GERAL (%)                  | 0,96     | 0,96  | 0,96  | 0,95  |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO (%)          | (120,45) | 23,36 | 28,00 | 21,31 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL)    | (87)     | 20    | 29    | 25    |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO (R\$ MIL) | 1.291    | 1.375 | 1.454 | 1.531 |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS (%)

| ACIONISTA     | 2004    |        |
|---------------|---------|--------|
|               | Votante | Total  |
| UNIAO FEDERAL | 100,00  | 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Valores correntes R\$ 1,00

| DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 | DISCRIMINAÇÃO | 2003 | 2004 |
|---------------|------|------|---------------|------|------|
|---------------|------|------|---------------|------|------|

BALANÇO PATRIMONIAL

| ATIVO                                           |                 |                 | PASSIVO                                          |                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ativo Circulante                                | 76.954.974.256  | 90.202.066.621  | Passivo Circulante                               | 124.737.278.042 | 117.304.915.628 |
| Disponibilidade                                 | 565.212.176     | 700.556.542     | Depósitos                                        | 79.889.430.498  | 90.344.208.247  |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 3.277.848.008   | 4.249.985.217   | Captações no Mercado Aberto                      | 34.116.404.110  | 14.050.777.715  |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 44.595.355.087  | 50.927.358.098  | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  | 503.160.434     | 479.357.662     |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 15.614.406.459  | 18.101.002.746  | Recursos de Aceites, Emissão / Encosso de Título | 1.266.831.000   | 1.305.239.600   |
| Operações de Crédito                            | 9.077.915.000   | 10.820.649.094  | Obrigações por Empréstimos                       |                 |                 |
| Outros Créditos                                 | 2.928.267.509   | 4.511.843.612   | Repasse do País - Instituições Oficiais          |                 |                 |
| Outros Valores e Bens                           | 895.970.017     | 889.771.312     | Repasse do Exterior                              |                 |                 |
| Realizável a Longo Prazo                        | 71.155.390.000  | 55.237.119.054  | Outras Obrigações                                | 8.962.452.000   | 11.125.332.404  |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 1.653.313.000   |                 | Exigível a Longo Prazo                           | 19.986.646.590  | 23.818.002.762  |
| Título e Valores Mobiliários                    | 32.930.597.000  | 21.906.512.000  | Depósitos                                        | 1.135.917.000   | 1.428.488.000   |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais | 21.022.042.000  | 16.237.678.000  | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                 |                 |
| Operações de Crédito                            | 12.768.422.000  | 14.743.081.000  | Obrigações por Empréstimos                       | 48.183.549      | 39.262.974      |
| Outros Créditos                                 | 2.751.016.000   | 2.349.848.054   | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 8.615.198.041   | 11.426.452.788  |
| Outros Valores e Bens                           |                 |                 | Repasse do Exterior                              |                 |                 |
| Ativo Permanente                                | 2.385.112.090   | 2.347.373.166   | Outras Obrigações                                | 10.187.348.000  | 10.923.801.000  |
| Investimentos                                   | 329.189.939     | 400.368.836     | Resultado de Exercícios Futuros                  |                 |                 |
| Participações                                   | 321.273.554     | 393.369.177     | Participações Minoritárias (Grupo / Holding)     |                 |                 |
| em Controladas                                  |                 |                 | Patrimônio Líquido                               | 5.771.551.714   | 6.663.640.451   |
| em Coligadas                                    | 316.824.769     | 387.020.392     | Capital Integralizado                            | 3.855.000.000   | 5.083.531.814   |
| Outras Participações                            | 4.448.785       | 10.448.785      | Reservas                                         | 622.123.273     | 703.520.540     |
| Provisões para Perdas                           |                 |                 | Lucros (Prejuízos) Acumulados                    | 1.129.898.441   | 746.039.653     |
| Outros Investimentos                            | 7.916.385       | 1.999.659       | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   | 134.542.000     | 130.548.444     |
| Imobilizado                                     | 1.575.679.185   | 1.812.220.832   | Ações em Tesouraria                              |                 |                 |
| Diferido                                        | 480.242.966     | 334.783.498     |                                                  |                 |                 |
| TOTAL DO ATIVO                                  | 150.495.476.346 | 147.786.558.841 | TOTAL DO PASSIVO                                 | 150.495.476.346 | 147.786.558.841 |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                            |                  |                  |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                       | 25.050.909.000   | 21.344.249.000   |
| Despesas da Intermediação Financeira                       | (16.488.175.000) | (13.094.492.000) |
| Resultado da Intermediação Financeira                      | 8.562.734.000    | 8.249.757.000    |
| Receitas Operacionais                                      | 7.420.472.478    | 6.208.563.000    |
| Despesas Operacionais                                      | (13.788.136.650) | (12.663.501.000) |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                       | (6.365.684.172)  | (6.454.938.000)  |
| Resultado Operacional                                      | 2.199.069.828    | 1.794.819.000    |
| Receitas não Operacionais                                  | 254.990.200      | 123.154.000      |
| Despesas não Operacionais                                  | (208.580.693)    | (175.558.000)    |
| Resultado não Operacional                                  | 46.409.507       | (52.404.000)     |
| Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações | 2.245.479.335    | 1.742.415.000    |
| Contribuição Social                                        | (132.470.766)    | (18.366.000)     |
| Imposto de Renda                                           | (346.954.181)    | (67.281.000)     |
| Ativo Fiscal Diferido                                      | (149.909.000)    | (49.332.000)     |
| Participação Estatutária no Lucro                          |                  | (187.634.000)    |
| Lucro (Prejuízo) Líquido do Exercício                      | 1.616.145.388    | 1.419.802.000    |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 1.616.145.388  | 1.419.802.000  |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 807.969.284    | 366.264.000    |
| Depreciações / Amortizações                                   | 481.307.672    | 437.636.000    |
| Provisão para Perdas                                          |                |                |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            | (64.610.000)   | (71.372.000)   |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                |                |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                |                |
| Outros Ajustes                                                | 391.271.612    |                |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                |                |
| Recursos de Terceiros                                         | 26.279.094.000 | 24.473.078.000 |
| Variação Resultado Exercícios Futuros                         |                |                |
| Recursos de Acionistas                                        |                |                |
| Demais Origens                                                | 41.039.000     | 36.164.000     |
| Total de Recursos                                             | 28.744.247.672 | 26.295.308.000 |
| Prejuízo do Período                                           |                |                |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                |                |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           | 874.098.000    | 524.816.000    |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                |                |
| Investimentos em Bens Investimentos                           | 304.150.000    | 462.783.000    |
| Aplicações no Diferido                                        | 156.824.000    | 85.154.000     |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 24.159.581.000 | 4.869.801.000  |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo | 3.282.125.000  | 20.217.409.634 |
| Total de Aplicações                                           | 28.776.758.000 | 26.159.963.634 |
| Aumento (Redução) Disponibilidades                            | (32.510.328)   | 135.344.366    |
| Início do Período                                             | 597.722.504    | 565.212.176    |
| Fim do Período                                                | 565.212.176    | 700.556.542    |



FINANCIADORA DE ESTUDOS E PROJETOS - FINEP

CNPJ: 33.749.086/0002-90

ATOS CONSTITUTIVOS E ENDEREÇAMENTO

Ata/data de criação: DECRETO: 200,DE 25/02/67 25.02.1967  
Ata/data de constituição: DECRETO N 61.056 24.07.1967  
Ata/data de transferência:  
Endereço: PRAIA DO FLAMENGO, Nº 200 - 13º ANDAR  
22210-030 - RIO DE JANEIRO (RJ)  
DDD: (021) - TEL.: 2555-0700/0102 FAX: 2557-8100

OBJETIVO

APOIAR ESTUDOS, PROJETOS E PROGRAMAS DE INTERESSE PARA O DESENVOLVIMENTO ECONÔMICO, SOCIAL, CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DO PAÍS, TENDO EM VISTA AS METAS E PRIORIDADES SETORIAIS ESTABELECIDAS NOS PLANOS DO GOVERNO FEDERAL.

DIRETORIAS

NOMES

| CARGO      | 2004                             |
|------------|----------------------------------|
| PRESIDENTE | SERGIO MACHADO RESENDE           |
| DIRETORA   | ELIANE DE BRITTO BAHRUTH         |
| DIRETOR    | ODILON ANTONIO MARCUZZO DO CANTO |
| DIRETOR    | MICHEL CHEBEL LABAKI JUNIOR      |

AUDITORIA EXTERNA

| ANO  | Nome da Empresa Auditora                           |
|------|----------------------------------------------------|
| 2004 | TREVISAN AUDITORES INDEPENDENTES<br>52803244000106 |

QUANTITATIVO DE PESSOAL PRÓPRIO

| ANO  | ÁREA | Administrativa | Operacional | Investimentos | Total |
|------|------|----------------|-------------|---------------|-------|
| 2000 |      | 196            | 291         |               | 487   |
| 2001 |      | 182            | 344         |               | 526   |
| 2002 |      | 171            | 361         |               | 532   |
| 2003 |      | 169            | 362         |               | 531   |
| 2004 |      | 171            | 368         |               | 539   |

INDICADORES DE DESEMPENHO

| DESCRIÇÃO                                  | 2001 | 2002     | 2003 | 2004 |
|--------------------------------------------|------|----------|------|------|
| LIQUIDEZ CORRENTE ( % )                    | 0,76 | 1,07     | 0,78 | 0,65 |
| LIQUIDEZ GERAL ( % )                       | 2,88 | 1,43     | 1,40 | 1,40 |
| IMOBILIZAÇÃO ( % )                         | 0,04 | 0,16     | 0,16 | 0,16 |
| ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )                  | 0,33 | 0,66     | 0,68 | 0,68 |
| RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )          | 0,25 | (262,87) | 3,30 | 9,50 |
| LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )    | 4    | (1.203)  | 16   | 50   |
| DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL ) | 330  | 131      | 174  | 298  |

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM PERCENTUAIS ( % )

| ACIONISTA     | 2004          |
|---------------|---------------|
|               | Votante Total |
| UNIAO FEDERAL | 100,00 100,00 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

| DISCRIMINAÇÃO                                   | 2003               | 2004               | DISCRIMINAÇÃO                                    | 2003               | 2004               |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>                      |                    |                    |                                                  |                    |                    |
| <b>ATIVO</b>                                    |                    |                    | <b>PASSIVO</b>                                   |                    |                    |
| Ativo Circulante                                | 256.851.162        | 286.804.259        | Passivo Circulante                               | 327.917.484        | 444.270.785        |
| Disponibilidade                                 | 2.489.284          | 31.856.543         | Depósitos                                        | 88.044.628         | 157.818.085        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 154.209.286        | 127.776.308        | Captações no Mercado Aberto                      |                    |                    |
| Títulos e Valores Mobiliários                   |                    |                    | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                    |                    |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                    |                    | Recursos de Aceites, Emissão / Endosso de Título |                    |                    |
| Operações de Crédito                            | 79.303.123         | 98.357.823         | Obrigações por Empréstimos                       |                    |                    |
| Outros Créditos                                 | 20.666.577         | 30.224.351         | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 48.494.599         | 46.168.771         |
| Outros Valores e Bens                           | 182.912            | 589.234            | Repasse do Exterior                              | 7.621.500          | 7.836.664          |
| Realizável a Longo Prazo                        | 501.120.190        | 556.293.170        | Outras Obrigações                                | 183.756.757        | 232.417.265        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         |                    |                    | Exigível a Longo Prazo                           | 214.171.872        | 158.694.390        |
| Título e Valores Mobiliários                    |                    |                    | Depósitos                                        | 4.326.730          | 3.046.758          |
| Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais |                    |                    | Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais  |                    |                    |
| Operações de Crédito                            | 477.648.676        | 532.406.790        | Obrigações por Empréstimos                       |                    |                    |
| Outros Créditos                                 | 23.471.514         | 23.866.380         | Repasse do País - Instituições Oficiais          | 190.456.877        | 144.939.454        |
| Outros Valores e Bens                           |                    |                    | Repasse do Exterior                              | 10.388.265         | 10.708.178         |
| Ativo Permanente                                | 41.581.867         | 44.372.730         | Outras Obrigações                                |                    |                    |
| Investimentos                                   | 18.743.388         | 22.134.539         | Resultado de Exercícios Futuros                  |                    |                    |
| Participações em Controladas                    |                    |                    | Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )   |                    |                    |
| em Coligadas                                    |                    |                    | Patrimônio Líquido                               | 257.463.863        | 284.504.984        |
| Outras Participações                            |                    |                    | Capital Integralizado                            | 857.268.099        | 857.268.099        |
| Provisões para Perdas                           |                    |                    | Reservas                                         | 12.583.214         | 12.583.214         |
| Outros Investimentos                            | 18.743.388         | 22.134.539         | Lucros ( Prejuízos ) Acumulados                  | (612.387.450)      | (585.346.329)      |
| Imobilizado                                     | 22.431.351         | 21.769.052         | Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos   |                    |                    |
| Diferido                                        | 407.128            | 468.239            | Ações em Tesouraria                              |                    |                    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                           | <b>799.553.219</b> | <b>887.470.159</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                          | <b>799.553.219</b> | <b>887.470.159</b> |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

|                                                                   |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira                              |                  |                   |
| Despesas da Intermediação Financeira                              |                  |                   |
| Resultado da Intermediação Financeira                             |                  |                   |
| Receitas Operacionais                                             | 183.848.647      | 169.186.224       |
| Despesas Operacionais                                             | (175.360.089)    | (137.909.293)     |
| Outras Receitas/Despesas Operacional                              | 8.488.558        | 31.276.931        |
| <b>Resultado Operacional</b>                                      | <b>8.488.558</b> | <b>31.276.931</b> |
| Recetas não Operacionais                                          |                  | 9.000             |
| Despesas não Operacionais                                         |                  | 9.000             |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                  |                  | <b>9.000</b>      |
| <b>Resultado antes da Contribuição Social, IR e Participações</b> | <b>8.488.558</b> | <b>31.285.931</b> |
| Contribuição Social                                               |                  | (1.170.658)       |
| Imposto de Renda                                                  |                  | (3.074.153)       |
| Ativo Fiscal Diferido                                             |                  |                   |
| Participação Estatutária no Lucro                                 |                  |                   |
| <b>Lucro ( Prejuízo ) Líquido do Exercício</b>                    | <b>8.488.558</b> | <b>27.041.120</b> |

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES

|                                                               |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Lucro Líquido do Exercício                                    | 8.488.558          | 27.041.120         |
| Ajuste ao Lucro Líquido                                       | 8.063.312          | 1.191.280          |
| Depreciações / Amortizações                                   | 1.222.341          | 1.191.280          |
| Provisão para Perdas                                          |                    |                    |
| Resultado Equivalência Patrimonial                            |                    |                    |
| Despesas Incorporadas as Origens                              |                    |                    |
| Receitas Incorporadas as Aplicações                           |                    |                    |
| Outros Ajustes                                                | 6.840.971          |                    |
| Doações e Subvenções para Investimento                        |                    |                    |
| Recursos de Terceiros                                         | 9.133.781          |                    |
| Varição Resultado Exercícios Futuros                          |                    |                    |
| Recursos de Acionistas                                        |                    |                    |
| Demais Origens                                                |                    |                    |
| <b>Total de Recursos</b>                                      | <b>25.685.651</b>  | <b>28.232.400</b>  |
| Prejuízo do Período                                           |                    |                    |
| Imposto de Renda sobre Lucro                                  |                    |                    |
| Dividendos e Bonificações Propostas                           |                    |                    |
| Aquisição de Ações Própria Emissão                            |                    |                    |
| Inversões em Bens Investimentos                               | 3.097.382          | 3.921.032          |
| Aplicações no Diferido                                        | 2.380              | 81.111             |
| Aumento de Subgrupos / Ativo Circulante e Realizado L.Prazo   | 111.344.011        | 55.172.980         |
| Redução de Subgrupos / Passivo Circulante e Realizado L.Prazo |                    | 55.477.482         |
| <b>Total de Aplicações</b>                                    | <b>114.433.773</b> | <b>114.632.605</b> |
| Aumento ( Redução ) Disponibilidades                          | (88.748.122)       | (86.400.205)       |
| Início do Período                                             | 30.661.136         | (29.953.058)       |
| Fim do Período                                                | (58.086.988)       | (116.353.301)      |

IRB - BRASIL RESSEGUROS S.A. - IRB-Brasil Re

CNPJ: 33.376.989/0001-91

Ata/data de criação: DECRETO-LEI N 1186

Ata/data de constituição: DECRETO-LEI N 73

Ata/data de transferência: LEI N° 9.482 - TRANSFORMA-O EM S.E.M ATÍPICA

Endereço: AV. MARECHAL CÂMARA, N° 171 - 8° ANDAR - CASTELO

20020-601 - RIO DE JANEIRO (RJ)

DDD: (021) - TEL.: 2272-0200/0342/43

03.04.1939

21.11.1966

13.08.1997

FAX.: 2240-4721

DIRETORIAS

NOMES

CARGO

2004

PRESIDENTE

LIDIO DUARTE

VICE-PRESIDENTE EXECUTIVO

MANOEL MORAIS DE ARAUJO

DIRETOR FINANCEIRO

ALBERTO DE ALMEIDA PAIS

DIRETOR DE PLANEJ. E DESENVOLVIMENTO

LUIZ APOLONIO NETO

DIRETOR COMERCIAL

LUIZ EDUARDO PEREIRA DE LUCENA

DIRETOR TÉCNICO

CARLOS MURILO GOULART BARBOSA LIMA

INDICADORES DE DESEMPENHO

DESCRIÇÃO

2001

2002

2003

2004

LIQUIDEZ CORRENTE ( % )

1,18

0,89

1,38

1,09

LIQUIDEZ GERAL ( % )

1,32

1,29

1,34

1,36

IMOBILIZAÇÃO ( % )

0,30

0,27

0,24

0,21

ENDIVIDAMENTO GERAL ( % )

0,68

0,72

0,69

0,69

RENTABILIDADE DO PATRIMÔNIO ( % )

18,68

30,76

27,12

31,37

LUCRO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )

346

690

653

824

DEPÓSITO POR EMPREGADO PRÓPRIO ( R\$ MIL )

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

ATIVO

Ativo Circulante

Disponibilidade

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

Títulos e Valores Mobiliários

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Operações de Crédito

Outros Créditos

Outros Valores e Bens

Realizável a Longo Prazo

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

Título e Valores Mobiliários

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Operações de Crédito

Outros Créditos

Outros Valores e Bens

Ativo Permanente

Investimentos

Participações

em Controladas

em Coligadas

Outras Participações

Provisões para Perdas

Outros Investimentos

Imobilizado

Diferido

TOTAL DO ATIVO

3.278.955.380

2.924.221.527

109.056.966

120.260.308

2.607.291.875

2.309.291.318

78.867.067

56.876.301

326.687.724

389.372.088

150.058.023

45.126.631

6.993.725

3.294.881

318.962.827

1.172.017.971

127.354.477

172.788.788

182.517.689

7.459.884

7.985.771

11.359.678

289.801.386

290.008.936

262.691.443

259.603.840

27.066.184

24.425.012

24.741.364

24.425.012

2.354.800

(58.100.020)

235.595.279

294.278.848

27.109.943

30.087.968

317.128

3.887.719.593

4.386.248.434

DISCRIMINAÇÃO

2003

2004

PASSIVO

Passivo Circulante

Depósitos

Captações no Mercado Aberto

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Recursos de Acafes, Emissão / Endosso de Título

Obrigações por Empréstimos

Repasse do País - Instituições Oficiais

Repasse do Exterior

Outras Obrigações

Exigível a Longo Prazo

Depósitos

Relações Interfinanceiras e Interdepartamentais

Obrigações por Empréstimos

Repasse do País - Instituições Oficiais

Repasse do Exterior

Outras Obrigações

Resultado de Exercícios Futuros

Participações Minoritárias ( Grupo / Holding )

Patrimônio Líquido

Capital Integralizado

Reservas

Lucros ( Prejuízos ) Acumulados

Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Derivativos

Ações em Tesouraria

TOTAL DO PASSIVO

2.369.208.605

2.673.365.659

2.369.208.605

2.673.365.659

308.996.015

333.658.245

</



## CAPÍTULO 4 ÍNDICES





#### 4.1 - Índice Alfabético por Nome





## 4.1 - Índice Alfabético por Nome

|                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5283 Participações Ltda. ....                                                  | 105 |
| Agência Especial de Financiamento Industrial – FINAME .....                    | 250 |
| Alberto Pasqualini – REFAP S. A .....                                          | 106 |
| Ativos S. A Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros .....             | 165 |
| Banco da Amazônia S.A. – BASA .....                                            | 251 |
| Banco do Brasil S.A. – BB .....                                                | 233 |
| Banco do Estado de Santa Catarina S.A – BESC .....                             | 241 |
| Banco do Estado do Ceará S.A. – BEC .....                                      | 246 |
| Banco do Estado do Piauí S. A – BEP .....                                      | 252 |
| Banco do Nordeste do Brasil S.A. – BNB .....                                   | 253 |
| Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES .....             | 248 |
| BB Administração de Ativos – BB DTVM .....                                     | 234 |
| BB Administradora de Consórcio S.A. – BB CONSÓRCIO .....                       | 235 |
| BB Banco Popular do Brasil S.A. - BPB .....                                    | 237 |
| BB-Administradora de Cartões de Crédito S.A. – BB CARTÕES .....                | 166 |
| BB-Banco de Investimento S.A. – BB INVESTIMENTOS .....                         | 236 |
| BB-Corretora de Seguros e Administradora de Bens S.A. – BB CORRETORA .....     | 167 |
| BB-Leasing Company Ltd. - BB-LEASING .....                                     | 238 |
| BB-Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil - BB-LAM .....                        | 239 |
| BBTUR - Viagens e Turismo Ltda. – BB TURISMO .....                             | 168 |
| BEC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. - BEC DTVM .....      | 247 |
| BESC Distribuidora de Títulos e valores Mobiliários S. A – BESCVAL .....       | 242 |
| BESC Financeira S. A – Crédito, Financiamento e Investimentos – BESCREDI ..... | 243 |
| BESC S. A – Arrendamento Mercantil – BESC LEASING .....                        | 244 |
| BESC S. A – Crédito Imobiliário – BESCRI .....                                 | 245 |
| BNDES Participações S. A – BNDESPAR .....                                      | 249 |
| Boa Vista Energia S.A. – BVENERGIA .....                                       | 74  |
| Braslian American Merchant Bank – BAMB .....                                   | 240 |
| Braspetro Oil Company – BOC .....                                              | 102 |
| Braspetro Oil Services Company – BRASOIL .....                                 | 103 |
| Caixa Econômica Federal – CAIXA .....                                          | 254 |
| Casa da Moeda do Brasil – CMB .....                                            | 169 |
| CEAGESP - Companhia de Entrepósitos e Armazéns Gerais de São Paulo .....       | 170 |
| Centrais de Abastecimento de Minas Gerais S.A. - CEASA/MG .....                | 171 |
| Centrais de Abastecimento do Amazonas S.A. - CEASA/AM .....                    | 172 |
| Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – ELETROBRÁS .....                         | 67  |
| Centrais Elétricas de Rodônia S.A. – CERON .....                               | 77  |
| Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A. – ELETRONORTE .....                 | 73  |
| Centro de Pesquisas de Energia Elétrica – CEPEL .....                          | 76  |
| COBRA Tecnologia S.A. ....                                                     | 173 |
| Comercializadora Brasileira de Energia Emergencial – CBEE .....                | 174 |



|                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Companhia Brasileira de Trens Urbanos – CBTU .....                             | 175 |
| Companhia das Docas do Estado da Bahia – CODEBA .....                          | 176 |
| Companhia de Armazéns e Silos do Estado de Minas Gerais – CASEMG .....         | 177 |
| Companhia de Desenv. dos Vales do São Francisco e do Parnaíba – CODEVASF ..    | 185 |
| Companhia de Desenvolvimento de Barcarena – CODEBAR.....                       | 178 |
| Companhia de Eletricidade do Acre – ELETROACRE .....                           | 78  |
| Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica – CGTEE .....                 | 79  |
| Companhia de Navegação do São Francisco – FRANAVE .....                        | 179 |
| Companhia de Pesquisa de Recursos Minerais – CPRM .....                        | 180 |
| Companhia Docas do Ceará – CDC.....                                            | 181 |
| Companhia Docas do Espírito Santo – CODESA .....                               | 182 |
| Companhia Docas do Estado de São Paulo – CODESP .....                          | 183 |
| Companhia Docas do Maranhão – CODOMAR .....                                    | 184 |
| Companhia Docas do Pará – CDP .....                                            | 185 |
| Companhia Docas do Rio de Janeiro – CDRJ .....                                 | 186 |
| Companhia Docas do Rio Grande do Norte – CODERN .....                          | 187 |
| Companhia Energética de Alagoas – CEAL.....                                    | 80  |
| Companhia Energética do Amazonas – CEAM.....                                   | 81  |
| Companhia Energética do Piauí – CEPISA .....                                   | 82  |
| Companhia Hidro Elétrica do São Francisco – CHESF .....                        | 68  |
| Companhia Nacional de Abastecimento – CONAB .....                              | 188 |
| DATAFLUX – Serviços de Telecomunicações S. A .....                             | 110 |
| Downstream Participações Ltda. –DOWNSTREAM.....                                | 104 |
| Eletrobrás Termonuclear S.A. – ELETRONUCLEAR .....                             | 69  |
| ELETROSUL – Centrais Elétricas S.A. ....                                       | 70  |
| Empresa Brasileira de Comunicação S.A. – RADIOBRÁS .....                       | 205 |
| Empresa Brasileira de Correios e Telégrafos – ECT .....                        | 189 |
| Empresa Brasileira de Infra-Estrutura Aeroportuária – INFRAERO .....           | 190 |
| Empresa Brasileira de Pesquisa Agropecuária – EMBRAPA .....                    | 191 |
| Empresa Brasileira de Planejamento de Transportes – GEIPOT (Em Liquidação) ... | 192 |
| Empresa de Pesquisa Energética – EPE.....                                      | 192 |
| Empresa de Tecnologia e Informações da Previdência Social – DATAPREV .....     | 194 |
| Empresa de Trens Urbanos de Porto Alegre S.A. – TRENSURB.....                  | 195 |
| Empresa Gerencial de Projetos Navais – EMGEPRON.....                           | 196 |
| Empresa Gestora de Ativos – EMGEA .....                                        | 197 |
| Financiadora de Estudos e Projetos – FINEP .....                               | 255 |
| Fronape International Company – FIC .....                                      | 124 |
| Furnas Centrais Elétricas S.A. – FURNAS .....                                  | 71  |
| Hospital Cristo Redentor S.A. – REDENTOR .....                                 | 198 |
| Hospital de Clínicas de Porto Alegre – HCPA .....                              | 199 |
| Hospital Fêmina S.A. – FÊMINA.....                                             | 200 |
| Hospital Nossa Senhora da Conceição S.A. – CONCEIÇÃO .....                     | 201 |



|                                                                     |     |
|---------------------------------------------------------------------|-----|
| Indústria Carboquímica Catarinense S.A. – ICC ( Em Liquidação)..... | 111 |
| Indústria de Material Bélico do Brasil – IMBEL.....                 | 202 |
| Indústrias Nucleares do Brasil S.A. – INB .....                     | 203 |
| IRB-Brasil Resseguros S.A. – IRB-BRASIL RE .....                    | 256 |
| Light Participações S.A. – LIGHTPAR.....                            | 72  |
| Manaus Energia S.A. - MANAUS ENERGIA .....                          | 75  |
| Nuclebrás Equipamentos Pesados S.A. – NUCLEP .....                  | 204 |
| Petrobrás Comercializadora de Energia Ltda – PETROBRÁS ENERGIA..... | 107 |
| Petrobrás Distribuidora S.A. – BR.....                              | 108 |
| Petrobrás Gás S.A. – GASPETRO .....                                 | 109 |
| Petrobrás Internacional Braspetro B.V. – PIB BV .....               | 116 |
| Petrobrás International Finance Company – PIFCo .....               | 117 |
| Petrobrás Negócios Eletrônicos S.A. – e-PETRO .....                 | 119 |
| Petrobrás Netherlands B. V. – PNBV .....                            | 118 |
| Petrobrás Química S.A. – PETROQUISA.....                            | 120 |
| Petrobrás Transporte S.A. – TRANSPETRO .....                        | 123 |
| Petróleo Brasileiro S.A. – PETROBRÁS .....                          | 101 |
| Petroquímica Triunfo S.A. ....                                      | 122 |
| PETRORIO – petroquímica do Rio de Janeiro S.A.....                  | 121 |
| Rede Ferroviária Federal S.A. – RFFSA (Em Liquidação) .....         | 206 |
| Serviço Federal de Processamento de Dados - SERPRO .....            | 207 |
| Telecomunicações Brasileiras S.A. – TELEBRÁS .....                  | 208 |
| Transportadora Amazonense de Gás S. A – TAG .....                   | 112 |
| Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil S.A. – TBG .....  | 113 |
| Transportadora Capixaba de Gás S. A – TCG.....                      | 114 |
| Transportadora do Nordeste e Sudeste S. A – TNS .....               | 115 |
| Usina Termelétrica Nova Piratininga Ltda. – UTENP .....             | 125 |
| VALEC - Engenharia, Construções e Ferrovias S.A.....                | 209 |





## 4.2 - Índice Alfabético por Sigla





## 4.2 - Índice Alfabético por Sigla

|                              |                          |                            |
|------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 5283 Participações ..... 105 | CEPISA ..... 82          | ICC ( Em Liquidação)...111 |
| ATIVOS S. A. .... 165        | CERON..... 77            | IMBEL .....202             |
| BAMB ..... 240               | CGTEE ..... 79           | INB.....203                |
| BASA ..... 251               | CHESF ..... 68           | INFRAERO.....190           |
| BB CARTÕES ..... 166         | CMB ..... 169            | IRB-BRASIL RE .....256     |
| BB CONSÓRCIO ..... 235       | COBRA ..... 173          | LIGHTPAR.....72            |
| BB CORRETORA ..... 167       | CODEBA..... 176          | MANAUS ENERGIA.....75      |
| BB DTVM..... 234             | CODEBAR ..... 178        | NUCLEP .....204            |
| BB INVESTIMENTOS .. 236      | CODERN ..... 187         | PETROBRÁS ENERGIA107       |
| BB TURISMO ..... 168         | CODESA ..... 182         | PETROBRÁS .....101         |
| BB ..... 233                 | CODESP ..... 183         | PETROQUISA.....120         |
| BB-LAM ..... 239             | CODEVASF ..... 185       | PETRORIO .....121          |
| BB-LEASING..... 238          | CODOMAR..... 184         | PIB BV .....116            |
| BEC DTVM ..... 247           | CONAB ..... 188          | PIFCo .....117             |
| BEC ..... 246                | CONCEIÇÃO ..... 201      | PNBV .....118              |
| BEP ..... 252                | CPRM ..... 180           | RADIOBRÁS .....205         |
| BESC LEASING..... 244        | DATAFLUX..... 110        | REDENTOR .....198          |
| BESC..... 241                | DATAPREV ..... 194       | REFAP .....106             |
| BESCREDI ..... 243           | DOWNSTREAM..... 104      | RFFSA (Em Liquidação)206   |
| BESCRI..... 245              | ECT ..... 189            | SERPRO .....207            |
| BESCVAl ..... 242            | ELETROACRE ..... 78      | TAG .....112               |
| BNB ..... 253                | ELETRONORTE..... 73      | TBG.....113                |
| BNDES..... 248               | ELETRONUCLEAR ..... 69   | TCG.....114                |
| BNDESPAR..... 249            | ELETROSUL ..... 70       | TELEBRÁS .....208          |
| BOC ..... 102                | EMBRAPA ..... 191        | TNS .....115               |
| BPB ..... 237                | EMGEA ..... 197          | TRANSPETRO.....123         |
| BR ..... 108                 | EMGEPRON ..... 196       | TRENSURB.....195           |
| BRASOIL..... 103             | EPE ..... 192            | TRIUNFO .....122           |
| BVENERGIA..... 74            | e-PETRO ..... 119        | UTENP .....125             |
| CAIXA ..... 254              | FÊMINA ..... 200         | VALEC .....209             |
| CASEMG ..... 177             | FIC..... 124             |                            |
| CBEE ..... 174               | FINAME ..... 250         |                            |
| CBTU ..... 175               | FINEP ..... 255          |                            |
| CDC ..... 181                | FRANAVE ..... 179        |                            |
| CDP ..... 185                | FURNAS ..... 71          |                            |
| CDRJ ..... 186               | GASPETRO..... 109        |                            |
| CEAGESP ..... 170            | GEIPOT(Em Liquidação)192 |                            |
| CEAL ..... 80                | HCPA..... 199            |                            |
| CEAM ..... 81                |                          |                            |
| CEASA/AM..... 172            |                          |                            |
| CEASA/MG..... 171            |                          |                            |
| CEPEL ..... 76               |                          |                            |





**PERFIL DAS EMPRESAS ESTATAIS** - Editado pelo Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão – Secretaria Executiva – Departamento de Coordenação e Controle das Empresas Estatais. Coordenador-Geral: Ilton Ilhomar de Carvalho. Equipe: Aurilio Amaral, Mário Dutra Filho, Rogério José de Sá Carneiro, Wirandy Nunes de Lucena. Capa:.....Fotos:..... Agradecimentos ao Departamento de Gerenciamento da Informação / Equipe DEST, da Secretaria de Orçamento Federal – SOF, pela colaboração na área de processamento de dados. Todas as matérias publicadas podem ser reproduzidas, desde que citada a fonte. Correspondências para: MP/DEST - Esplanada dos Ministérios, Bloco K, 8º andar, sala 849 - Brasília (DF) CEP 70.040-906. Distribuição gratuita. Tiragem: 1.000 exemplares.

