

Programa Nacional de Desestatização
Relatório de Atividades 2003

*Brazilian Privatization Program
Annual Report 2003*



Sumário | Contents

Introdução <i>Introduction</i>5
Resultados Acumulados –1990/2003 <i>Accumulated Results –1990/2003</i>7
Atividades Realizadas em 2003 <i>Activities in 2003</i>	
Alienação de Participações Societárias Minoritárias Detidas pelas Entidades da Administração Federal <i>Disposal of Minority Interests Held by Federal Management Entities</i>10
Concessões de Energia Elétrica <i>Electric Power Concessions</i>11
Atos do Conselho Nacional de Desestatização <i>Acts of the National Privatization Council</i>14
Exclusão do PND em 2003 <i>Exclusion from PND in 2003</i>15
Processo de Desestatização em Andamento <i>Privatization Process in Progress</i>16
Despesas Incorridas com o PND <i>Expenses Incurred with PND</i>18
Quadros de Consolidação do PND <i>PND Consolidation Charts</i>	CD anexo <i>Attached CD</i>



Introdução | Introduction

No período 1990/2003, o Programa Nacional de Desestatização (PND) auferiu uma receita equivalente a US\$ 30,5 bilhões com a venda de empresas e alienação de participações minoritárias e concessões. Esse valor, acrescido do montante da dívida transferida ao setor privado, de cerca US\$ 9,2 bilhões, representa um resultado total para o PND da ordem de US\$ 39,7 bilhões. Em 2003, a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) deu continuidade à outorga de concessões para exploração de empreendimentos de transmissão incluídos no PND. Foram leiloadas na Bolsa de Valores do Estado de São Paulo (Bovespa), em 23 de setembro, concessões para sete lotes com 11 linhas de transmissão em oito estados, que corresponderão a investimentos de R\$ 1,8 bilhão e acréscimo de 1.787 km de novas linhas. Foram também alienadas, no exercício de 2003, participações minoritárias de que são titulares entidades controladas pela União, incluídas no PND pelo Decreto 1.068/94, no valor de R\$ 114,9 mil. Está prevista, para o início de 2004, a privatização do Banco do Estado do Maranhão (BEM) pela venda da totalidade das ações de propriedade da União, em processo conduzido pelo Banco Central do Brasil (Bacen).

In the period 1990/2003, the Brazilian Privatization Program (PND) obtained revenue equivalent to US\$ 30.5 billion with the sale of companies and disposal of minority shares and concessions. Such amount, plus the debt transferred to the private sector, of approximately US\$ 9.2 billion, represents a total result for PND of around US\$ 39.7 billion.

In 2003, the Electric Energy Regulatory Agency (Aneel) continued granting concessions for the exploration of transmission undertakings included in PND. At São Paulo Stock Exchange (Bovespa), on September 23, the concessions for seven lots with 11 transmission lines were auctioned in eight states, which will correspond to investments of US\$ 612.26 million and the addition of 1,787 km of new transmission lines.

In 2003, minority shares held by entities controlled by Federal Government, included in PND by Decree 1,068/94, were also sold, amounting to US\$ 39.2 thousand.

In the beginning of 2004, the Banco do Estado do Maranhão (BEM) is also expected to be privatized, through the sale of the total stock held by the Federal Government, under a process conducted by Brazil Central Bank (Bacen).

Introdução

Introduction

O resultado geral das privatizações realizadas no Brasil no período 1990/2003 atinge US\$ 105,5 bilhões distribuídos no âmbito federal e estadual, como pode ser visto no quadro a seguir. As privatizações federais englobaram as desestatizações ao abrigo da Lei 9.491 que rege o PND e as desestatizações do setor de telecomunicações realizadas através da Lei Geral de Telecomunicações – Lei 9.472, portanto fora do âmbito do PND. O resultado total inclui a receita de venda e as dívidas transferidas ao comprador.

The general result of privatizations in Brazil in the period 1990/2003 reaches US\$ 105.5 billion, distributed at the federal and state areas, as may be seen in the chart that follows. The federal privatizations comprised cases under the Law 9,491 that governs PND and cases of the telecommunication sector, carried out under the General Law of Telecommunications – Law 9,472, therefore, out of the ambit of PND. Total result includes the revenue from sales and the debt transferred to the buyer.

PRIVATIZAÇÕES NO BRASIL – 1990/2003			
			US\$ Bilhões
Programa	Receita de Venda	Dívida Transferida	Resultado Total
Privatizações Federais	59,5	11,3	70,8
PND	30,5	9,2	39,7
Empresas de Telecomunicações	29,0	2,1	31,1
Privatizações Estaduais	28,0	6,7	34,7
Total	87,5	18,0	105,5

PRIVATIZATIONS IN BRAZIL – 1990/2003			
			US\$ Billion
Program	Result from Sales	Debt Transferred	Total Result
<i>Federal Privatizations</i>	59.5	11.3	70.8
<i>National Privatization Program (PND)</i>	30.5	9.2	39.7
<i>Telecommunication Companies</i>	29.0	2.1	31.1
<i>State Privatizations</i>	28.0	6.7	34.7
<i>Total</i>	87.5	18.0	105.5

Resultados Acumulados - 1990/2003

Accumulated Results - 1990/2003

O PND, no período 1990/2003, obteve uma receita equivalente a US\$ 30,5 bilhões com a venda de empresas, alienação das participações minoritárias e concessões. Esse valor, acrescido do montante da dívida transferida ao setor privado, cerca de US\$ 9,2 bilhões, representa um resultado total para o PND da ordem de US\$ 39,7 bilhões. Durante esse mesmo período, foram realizadas 69 desestatizações, referentes aos setores siderúrgico, químico e petroquímico, fertilizantes, elétrico, ferroviário, mineração, portuário, financeiro, petrolífero e outros, conforme os quadros a seguir:

The Brazilian Privatization Program (PND), in the period 1990/2003, obtained revenue equivalent to US\$ 30.5 billion from the sale of companies, disposal of minority shares and concessions. Such amount, plus the debt transferred to the private sector, around US\$ 9.2 billion, represents a total result for PND of US\$ 39.7 billion. During this same period, 69 privatizations were performed, related to steel, chemical and petrochemical, fertilizers, electricity, rail transport, mining, ports, financial, oil and other sectors, as the following charts:

PND: RESULTADOS ACUMULADOS - 1990/2003

Empresas Controladas	29
Participações Minoritárias	26
Concessões	7
Arrendamentos	7
Total de Desestatizações	69

PND: ACCUMULATED RESULTS - 1990/2003

<i>Government-Owned Companies</i>	29
<i>Minority Interests</i>	26
<i>Concessions</i>	7
<i>Leasing</i>	7
<i>Total Privatizations</i>	69

Resultados Acumulados - 1990/2003

Accumulated Results - 1990/2003

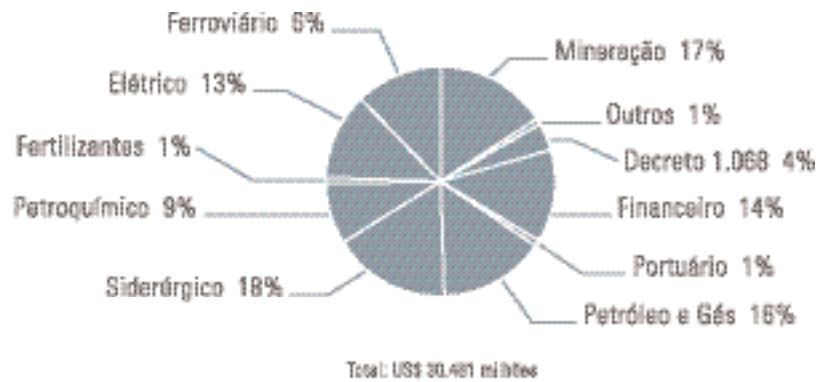
RESULTADOS DA PRIVATIZAÇÃO - 1990/2003				
				US\$ Milhões
Setor	Nº de Desestatizações	Receita de Venda	Dívida Transferida	Resultado Total
Siderurgia	8	5.561,5	2.626,3	8.187,8
Petroquímica	27	2.698,5	1.002,7	3.701,2
Fertilizantes	5	418,2	75,3	493,5
Energia Elétrica	3	3.908,2	1.669,9	5.578,1
Ferrovário	7	1.696,9	-	1.696,9
Mineração	2	5.201,8	3.558,8	8.760,6
Portuário	7	420,8	-	420,8
Financeiro	4	4.190,6	-	4.190,6
Petróleo e Gás	1	4.840,3	-	4.840,3
Outros	5	393,6	268,4	662,0
Subtotal	-	29.330,4	9.201,4	38.531,8
Decreto 1.068	-	1.150,7	-	1.150,7
Total	69	30.481,1	9.201,4	39.682,5

RESULTS FROM PRIVATIZATION - 1990/2003				
				US\$ Million
Business Sector	No. of Privatizations	Sale Revenue	Debt Transferred	Total Result
Steel	8	5,561.5	2,626.3	8,187.8
Petrochemical	27	2,698.5	1,002.7	3,701.2
Fertilizers	5	418.2	75.3	493.5
Electricity	3	3,908.2	1,669.9	5,578.1
Rail Transport	7	1,696.9	-	1,696.9
Mining	2	5,201.8	3,558.8	8,760.6
Ports	7	420.8	-	420.8
Financial	4	4,190.6	-	4,190.6
Oil & Gas	1	4,840.3	-	4,840.3
Other	5	393.6	268.4	662.0
Subtotal	-	29,330.4	9,201.4	38,531.8
Decree 1,068	-	1,150.7	-	1,150.7
Total	69	30,481.1	9,201.4	39,682.5

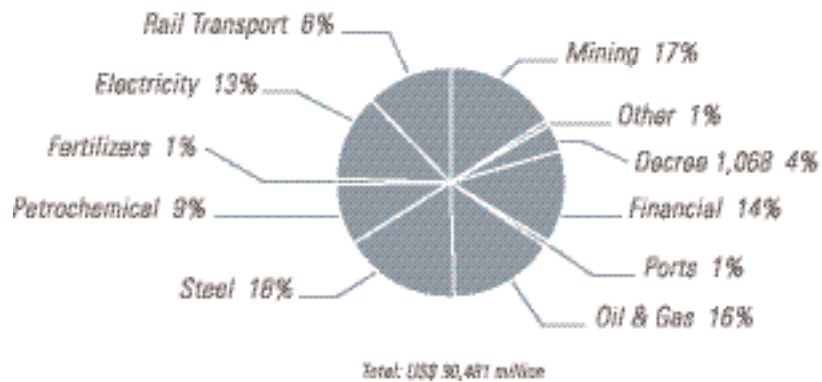
Resultados Acumulados - 1990/2003

Accumulated Results - 1990/2003

RESULTADO DE VENDAS POR SETORES - 1990/2003



RESULTS FROM SALES BY SECTORS - 1990/2003



Atividades Realizadas em 2003 | *Activities in 2003*

Alienação de Participações Societárias Minoritárias Detidas pelas Entidades da Administração Federal

Disposal of Minority Interests Held by Federal Management Entities

O Decreto 1.068/94, de 2 de março de 1994, determina a inclusão, no Programa Nacional de Desestatização (PND), das participações minoritárias de que são titulares as fundações, autarquias, empresas públicas, sociedades de economia mista e quaisquer outras entidades controladas, direta ou indiretamente, pela União.

No PND, entre 1995 e 2003, foram realizados 35 leilões de participações minoritárias no âmbito do Decreto 1.068, com arrecadação de R\$ 1.274,9 milhão.

O quadro a seguir demonstra os resultados com a venda das participações minoritárias realizadas em 2003:

Decree 1,068/94, of March 2, 1994, determines the inclusion in Brazilian Privatization Program (PND) of minority interests held by foundations, independent agencies, public companies, mixed-capital companies and any other entities directly or indirectly controlled by the Federal Government.

Under PND, between 1995 and 2003, 35 auctions of minority interests were held under the Decree 1,068, with the collection of US\$ 1,150.7 million.

The chart below shows the results from minority interests sales in 2003:

				R\$
Empresa Emitente	Mês do Leilão	Quantidade de Ações Vendidas	Valor de Venda	
Liasa	Junho	9.860	310,68	
Celpe	Dezembro	216.358	2.871,07	
Enersul	Dezembro	547.125	4.421,77	
Celpe	Dezembro	10.000.000	76.500,00	
BEP	Dezembro	16.675	30.848,75	
Total	-	10.790.018	114.952,27	

				US\$
Issuing Company	Auction Month	Quantity of Shares Sold	Sale Value	
<i>Liasa</i>	<i>June</i>	<i>9,860</i>	<i>109.23</i>	
<i>Celpe</i>	<i>December</i>	<i>216,358</i>	<i>979.22</i>	
<i>Enersul</i>	<i>December</i>	<i>547,125</i>	<i>1,508.11</i>	
<i>Celpe</i>	<i>December</i>	<i>10,000,000</i>	<i>26,091.41</i>	
<i>BEP</i>	<i>December</i>	<i>16,675</i>	<i>10,521.40</i>	
Total	-	10,790,018	39,209.37	

Programas de Transmissão

O Conselho Nacional de Desestatização, pela Resolução CND 1, de 12 de junho de 2003, aprovou as condições gerais para licitação, na modalidade leilão, para outorga de concessão para prestação de serviço público de transmissão de energia elétrica para implantação, operação e manutenção de instalações de transmissão da Rede Básica do Sistema Interligado Nacional, agrupadas em sete lotes, a saber:

- Lote A - Londrina/Araraquara
- Lote B - Salto Santiago/Cascavel Oeste
- Lote C - Teresina II/Fortaleza II
- Lote D - Camaçari II/Sapeaçu
- Lote E - Machadinho/Campos Novos
- Lote F - Coxipó/Cuiabá/Rondonópolis
- Lote G - Montes Claros/Irapé

Esses empreendimentos foram incluídos no Programa Nacional de Desestatização, pelos Decretos 4.426, de 16 de outubro de 2002, e 4.023, de 19 de novembro de 2001. A Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) realizou, em 23 de setembro de 2003, a licitação dessas linhas de transmissão. As novas linhas de transmissão destinam-se à expansão da Rede Básica do Sistema Interligado Nacional e contribuirão para a interligação elétrica e energética dos seguintes estados: Paraná, São Paulo, Piauí, Ceará, Bahia, Santa Catarina, Mato Grosso e Minas Gerais.

A concessão do serviço público de transmissão de energia elétrica é outorgada à proponente que apresenta o menor valor de tarifa de transmissão correspondente à menor receita anual, pela prestação dos serviços em licitação. Com investimentos previstos de aproximadamente R\$ 1,8 bilhão, as concessões para empreendimentos de transmissão de energia licitadas no ano de 2003 correspondem a uma extensão de 1.787 km de linhas de transmissão a serem instaladas no prazo máximo de construção de trinta meses.

O resultado do leilão de 23 de setembro, com os respectivos vencedores, pode ser visualizado no quadro a seguir:

Transmission Programs

The National Privatization Council (CND), under its Resolution CND 1, of June 12, 2003, approved the general bidding procedures, via auction, for the concession of electric power transmission to carry out the construction, operation and maintenance of facilities for transmission of Basic Network of National Interconnected System, grouped in seven lots, as follows:

- Lot A - Londrina/Araraquara*
- Lot B - Salto Santiago/Cascavel Oeste*
- Lot C - Teresina II/Fortaleza II*
- Lot D - Camaçari II/Sapeaçu*
- Lot E - Machadinho/Campos Novos*
- Lot F - Coxipó/Cuiabá/Rondonópolis*
- Lot G - Montes Claros/Irapé*

Such undertakings were included in the Brazilian Privatization Program through Decrees 4,426, of October 16, 2002, and 4,023, of November 19, 2001. The Electric Energy Regulatory Agency (Aneel) held on September 23, 2003 the bid for these transmission lines.

The new transmission lines are directed to the expansion of the National Interconnection System Basic Network and will contribute to the electric and energetic interconnection of the following states: Paraná, São Paulo, Piauí, Ceará, Bahia, Santa Catarina, Mato Grosso and Minas Gerais.

The concession of the electric power transmission is granted for the applicant presenting the lowest transmission tariff corresponding to the lowest annual income for the provision services under bidding.

With expected investments of approximately US\$ 612.26 million, the concessions for power transmission bid in 2003 correspond to 1,787 km of extension of transmission lines to be installed at the maximum construction deadline of thirty months.

Results from the September 23 auction, with the respective winners, may be seen in the chart below:

Concessões de Energia Elétrica

Electric Power Concessions

EMPREENDIMENTOS DE TRANSMISSÃO LICITADOS EM 2003							R\$ Milhões
Empreendimento	Empresa/ Consórcios Vencedores	Investimentos Previstos	Extensão de Linha (km)	Receita Anual Permitida	Valor Ofertado	Deságio (%)	
Lote A							
Londrina/Araraquara	Abengoa S.A.	432,5	370	100,7	64,4	36,07	
Lote B							
Salto Santiago/ Cascavel Oeste	Consórcio Paraná	350,9	376	81,7	41,7	49,01	
Lote C							
Teresina II/ Fortaleza II	Consórcio AC Transmissão	548,9	541	128,1	77,8	39,25	
Lote D							
Camaçari II/Sapeaçu	Consórcio Alhambra	109,2	106	24,6	15,7	36,00	
Lote E							
Machadinho/ Campos Novos	Consórcio Lumitrans	65,9	51	14,9	11,5	22,50	
Lote F							
Coxipó/Cuiabá/ Rondonópolis	Consórcio Amazônia/ Eletronorte	153,0	193	33,5	20,5	38,85	
Lote G							
Montes Claros/Irapé	Consórcio Transleste	116,5	150	26,7	17,6	34,00	
Total		1.776,9	1.787	410,2	249,2	39,24	

TRANSMISSION LINES BIDDINGS HELD IN 2003							US\$ Million
Undertaking	Company/ Consortia Winners	Estimated Investments	Extension of the Line (km)	Annual Revenue Allowed	Amount Offered	Discount (%)	
Lot A							
Londrina-Araraquara	Abengoa S.A.	149.0	370	34.7	22.2	36.07	
Lot B							
Salto Santiago- Cascavel Oeste	Paraná Consortium	121.0	376	28.1	14.4	49.01	
Lot C							
Teresina II- Fortaleza II	AC Transmission Consortium	189.2	541	44.2	26.8	39.25	
Lot D							
Camaçari II-Sapeaçu	Alhambra Consortium	37.6	106	8.5	5.4	36.00	
Lot E							
Machadinho- Campos Novos	Lumitrans Consortium	22.7	51	5.1	3.9	22.50	
Lot F							
Coxipó-Cuiabá- Rondonópolis	Amazônia/ Eletronorte Consortium	52.7	193	11.6	7.1	38.85	
Lot G							
Montes Claros-Irapé	Transleste Consortium	40.1	150	9.2	6.1	34.00	
Total		612.3	1,787	141.4	85.9	39.24	

Concessões de Energia Elétrica

Electric Power Concessions

No período 2000/2003, o resultado acumulado das licitações para empreendimentos de transmissão de energia elétrica, no âmbito do PND, corresponde a uma extensão de 9.596 km a ser instalada pelos concessionários, conforme quadro a seguir:

In the period 2000/2003, the accumulated result for bids of electrical power transmission undertakings, under PND, corresponds to an extension of 9,596 km to be installed by concessionaires, as chart below:

LICITAÇÕES DE LINHAS DE TRANSMISSÃO REALIZADAS NO PERÍODO 2000/2003			
			R\$ Milhões
Empreendimento	Total de Linhas de Transmissão	Extensão de Linha (km)	Investimentos Previstos
Linhas de Transmissão	32	9.596	6.299,3

TRANSMISSION LINES BIDDINGS HELD IN THE PERIOD 2000/2003			
			US\$ Million
Undertaking	Total Transmission Lines	Extension of the Line (km)	Estimated Investments
Transmission Lines	32	9,596	2,742.5

Atos do Conselho Nacional de Desestatização *Acts of the National Privatization Council*

O CND reuniu-se uma vez durante o exercício de 2003, tendo sido realizada uma reunião ordinária. Foram expedidas, no exercício, três resoluções (no CD anexo).

A presidência do CND é exercida pelo ministro de Estado do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior, cargo ocupado em 2003 pelo ministro Luiz Fernando Furlan.

São igualmente membros efetivos do CND o ministro-chefe da Casa Civil, o ministro da Fazenda e o ministro do Planejamento, Orçamento e Gestão.

Participam, também, com direito a voto, o titular do ministério ao qual a empresa ou serviço público a ser desestatizado se vincule e o presidente do Bacen, quando se trata de desestatização de instituições financeiras.

O presidente do BNDES, gestor do Fundo Nacional de Desestatização (FND), participa também das reuniões, porém sem direito a voto.

The National Privatization Council (CND) met once during 2003, under an ordinary meeting. During the year, three resolutions were issued (see attached).

The presidency of CND is held by the minister of Development, Industry and Foreign Trade, an office held in 2003 by Minister Luiz Fernando Furlan.

Equally effective CND members are the minister of Civil Cabinet, the minister of Treasury and the minister of Planning, Budget and Management.

The titular chief for the ministry to which the public company or service to be privatized is linked and the president of Brazilian Central Bank (Bacen) also takes part in the meetings, in case of privatization of financial institutions.

The president of BNDES, manager of the National Privatization Fund (FND), also attends to the meetings, without voting rights.

Exclusão do PND em 2003 | *Exclusion from PND in 2003*

O Decreto s/n de 12 de setembro de 2003 determinou a desvinculação, do Fundo Nacional de Desestatização (FND), de até um bilhão de ações ordinárias nominativas, de propriedade da União, emitidas pela Centrais Geradoras do Sul do Brasil S.A. (Gerasul), atual Tractebel Energia.

Esse mesmo decreto autorizou o aumento de capital social da Companhia Docas do Rio de Janeiro (CDRJ), no montante de até R\$ 7 milhões, mediante a capitalização com as ações da Gerasul acima referidas.

A Decree not numbered, of September 12, 2003, determined to take apart from the National Privatization Fund (FND) up to one billion nominative common shares, held by the Federal Government, issued by Centrais Geradoras do Sul do Brasil S.A. (Gerasul), presently Tractebel Energia.

This same decree authorized a capital stock increase of Companhia Docas do Rio de Janeiro (CDRJ), for an amount up to US\$ 2.4 million, upon capitalization of Gerasul shares above referred.

Processo de Desestatização em Andamento

Privatization Process in Progress

Banco do Estado do Maranhão S.A. (BEM)

Em 25 de setembro de 2003, foi publicado no Diário Oficial da União (DOU) o segundo termo aditivo ao contrato Bacen/PND 11/2001 para a prorrogação do prazo de vigência do contrato de prestação de serviços técnico-profissionais de avaliação econômico-financeira do BEM:

Serviço A - Consórcio Máxima/Rosenberg
Serviço B - Consórcio Deloitte/Trevisan/Souza Campos/Zalberg

O percentual mínimo de 10% em moeda corrente, para pagamento do preço de alienação das ações, foi recomendado ao Presidente da República pela Resolução CND 24, de 21 de setembro de 2001, e pela Exposição de Motivos 62, de 21 de setembro de 2001, do Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior.

O Presidente da República autorizou esse percentual e sua decisão foi publicada no DOU de 25 de setembro de 2001. Após vários adiamentos do leilão de privatização, foi publicado em 10 de novembro de 2003, no DOU, o edital de Abertura do Processo tornando públicas as condições preliminares para a alienação da totalidade das ações de propriedade da União Federal no capital social do BEM.

Banco do Estado do Maranhão S.A. (BEM)

On September 25, 2003, the Official Gazette (DOU) published the second amendment to the agreement Bacen/PND 11/2001 to extend the duration of the technical/professional service agreement for BEM economic/financial appraisal:

*Appraisal A - Máxima/Rosenberg Consortium
Appraisal B - Deloitte/Trevisan/Souza Campos/
Zalberg Consortium*

A minimum percentage of 10% in Brazilian currency, for payment of the stock disposal price, was recommended by the President of Brazil under Resolution CND 24, of September 21, 2001, and the Exposition of Motives 62, of September 21, 2001, of the Ministry of Development, Industry and Foreign Trade.

The President authorized such percentage and his decision was published in DOU on September 25, 2001. After several postponements of the privatization auction, the DOU of November 10, 2003 published the Process Opening public notice informing the preliminary conditions for the disposal of total BEM's stock held by Federal Government.

Foi aprovado pelo Presidente da República, pelo decreto de 12 de dezembro de 2003, publicado no DOU em 15 de dezembro de 2003, o aumento do capital social do BEM, ficando este autorizado a promover aumento do capital social, mediante subscrição de até 160 milhões de ações ordinárias, no valor de até R\$ 27,5 milhões, por subscrição particular, com integralização à vista, com recursos do Estado do Maranhão.

A relação dos candidatos que cumpriram os requisitos de pré-qualificação para participar do processo de desestatização do BEM foi publicada no DOU, em 17 de dezembro de 2003, a saber:

- Banco Bradesco S.A.
- Banco GE Capital S.A.
- Banco Itaú S.A.
- Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A.

O Conselho Monetário Nacional (CMN), pela Resolução 3.154, de 17 de dezembro de 2003, estabeleceu as condições gerais de alienação das ações de propriedade da União Federal, por meio do Edital de Venda PND 1/2003, publicado no DOU, em 18 de dezembro de 2003.

Serão ofertadas 360.202.009 ações ordinárias nominativas de emissão do BEM, de titularidade da União, representando 99,953% do capital social do banco.

O leilão de privatização do BEM, marcado para 10 de fevereiro de 2004, terá como objeto de venda o lote único de 324.181.808 ações ordinárias correspondentes a 89,957% do capital social.

O preço mínimo estabelecido para esse lote é de R\$ 77 milhões, correspondente ao valor de R\$ 238,05 por lote de mil ações.

O restante das ações será destinado à Oferta aos Empregados. O preço das ações nessa oferta é de R\$ 4 milhões, equivalente ao preço de R\$ 112,76 por lote de mil ações.

On December 12, 2003, by a decree published in DOU of December 15, 2003, the President of Brazil approved BEM's capital stock increase, upon subscription of up to 160 million common shares, in the amount of up to US\$ 9.3 million, under private subscription, cash payment, with funds from State of Maranhão.

The list of applicants meeting the pre-qualification requirements to participate in the privatization process of BEM was published in DOU on December 17, 2003, as follows:

- Banco Bradesco S.A.
- Banco GE Capital S.A.
- Banco Itaú S.A.
- Unibanco – União de Bancos Brasileiros S.A.

The National Monetary Council (CMN), under Resolution 3,154, of December 17, 2003, established the general procedures for disposal of stock held by the Federal Government by the Sales Notice PND 1/2003, published at DOU on December 18, 2003.

360,202,009 nominative common shares held by the Federal Government will be issued by BEM, representing 99.953% of the Bank's capital stock.

BEM's privatization auction, to be held on February 10, 2004, will have as sale object a single lot of 324,181,808 common shares, corresponding to 89.957% of its capital stock.

The minimum price established for this lot is US\$ 26.3 million, corresponding to the amount of US\$ 81.13 per lot of one thousand shares.

The remaining shares will be destined to the Offer to Employees. Price of this offer is US\$ 1.4 million, equivalent to a price of US\$ 38.46 per lot of one thousand shares.

Despesas Incorridas com o PND *Expenses Incurred with PND*

Ao longo do período compreendido entre 1990 e 2002, o Programa Nacional de Desestatização (PND) teve, efetivamente, a sua maciça implementação, gerando, dessa forma, a quase totalidade das receitas de vendas e pagamentos de despesas administrativas de cada processo de desestatização nesses anos.

Em 2003, foram efetuados apenas pagamentos residuais referentes a despesas administrativas de processos até então em andamento.

O total desembolsado em 2003, a título de despesas administrativas, foi da ordem de US\$ 222,8 mil, que representou 0,1% do total de despesas com o programa no período 1990/2003, decorrente dos pagamentos efetuados por conta da prestação de serviços com Publicidade Legal, Consultoria "B", Outros Consultores e Auditoria do Processo.

During the period 1990/2002, the Brazilian Privatization Program (PND) had been massively implemented, therefore generating almost total sales revenue and payments of administrative expenses of each privatization process during these years.

In 2003, only residual payments were made related to administrative expenses for the processes in progress.

The total administrative expenses amounted to US\$ 222.8 thousand, which represented 0.1% of total expenses for the program in the period 1990/2003, incurred with provision of Legal Advertising Services, Consulting "B", Other Consultants and Process Audit.

DESPESAS REEMBOLSÁVEIS POR TIPO DE SERVIÇO				
US\$ Mil				
Tipo de Despesa	2003	%	1990/2003	%
Consultoria "B"	41,3	18,5	168.582,5	64,1
Publicidade Legal	5,4	2,4	44.198,5	16,8
Outros Consultores	175,3	78,8	23.672,7	9,0
Consultoria "A"	0,0	0,0	16.349,1	6,2
Taxas e Emolumentos	0,0	0,0	9.036,1	3,4
Auditoria do Processo	0,8	0,4	1.225,6	0,5
Total	222,8	100,0	263.064,5	100,0

REIMBURSABLE EXPENSES BY TYPE OF SERVICE				
US\$ Thousand				
Type of Expense	2003	%	1990/2003	%
Consulting "B"	41.3	18.5	168,582.5	64.1
Legal Advertisement	5.4	2.4	44,198.5	16.8
Other Consultants	175.3	78.8	23,672.7	9.0
Consulting "A"	0.0	0.0	16,349.1	6.2
Rates and Fees	0.0	0.0	9,036.1	3.4
Process Audit	0.8	0.4	1,225.6	0.5
Total	222.8	100.0	263,064.5	100.0

Despesas Incorridas com o PND

Expenses Incurred with PND

Considerando o período 1990/2003, o montante acumulado de Despesas Administrativas do programa alcança a cifra de US\$ 263,06 milhões, conforme discriminado a seguir:

Considering the period 1990/2003, the accumulated Administrative Expenses reach the amount of US\$ 263.06 million, as described below:

DESPESAS INCORRIDAS NO PERÍODO 1990/2003															US\$ Milhões
Ano	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	Total
Despesas	1,14	19,42	25,23	16,34	14,91	10,70	20,81	67,66	10,79	2,05	26,34	2,92	44,52	0,23	263,06
%	0,4	7,4	9,6	6,2	5,7	4,1	7,9	25,7	4,1	0,8	10,0	1,1	16,9	0,1	100,00

EXPENSES INCURRED IN THE PERIOD 1990/2003															US\$ Million
Year	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	Total
Expenses	1.14	19.42	25.23	16.34	14.91	10.70	20.81	67.66	10.79	2.05	26.34	2.92	44.52	0.23	263.06
%	0.4	7.4	9.6	6.2	5.7	4.1	7.9	25.7	4.1	0.8	10.0	1.1	16.9	0.1	100.00