



APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

CNPJ nº 62.090.873/0001-90
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Rua do Tesouro, 47 - 3º andar - São Paulo - SP

Senhores Quotistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de Vossas Senhorias, as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2000, acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes.

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (Valores em Milhares de Reais)

ATIVO	31/12/00		31/12/99		PASSIVO	31/12/00		31/12/99	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil		R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
CIRCULANTE.....	1165	2543	CIRCULANTE.....	732	1982				
DISPONIBILIDADES.....	345	1197	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	732	1982				
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	408	601	Fiscais e Previdenciárias.....	22	71				
Carteira Própria.....	441	599	Negociação e Interm. de Valores.....	643	1811				
Vinc. Aquis. de Ações de Emp. Estatais.....	2	2	Diversos (Prov. Pagtos. a Efetuar).....	67	100				
(-) Prov. Desv. Tit. Livres.....	(35)	-	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO.....	-	-				
OUTROS CRÉDITOS.....	412	745	PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	518	606				
Negociação e Interm. de Valores.....	365	742	Capital:.....	273	273				
Diversos.....	47	3	De Domiciliados no País.....	273	273				
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO.....	-	-	Lucros ou Prejuízos Acumulados.....	245	333				
PERMANENTE.....	85	45							
IMOBILIZADO DE USO.....	76	41							
Imobilizações em Curso.....	15	-							
Outras Imobilizações de Uso.....	223	195							
(-) Depreciações Acumuladas.....	(162)	(154)							
DIFERIDO.....	9	4							
Gastos de Organização e Expansão.....	16	10							
(-) Amortização Acumulada.....	(7)	(6)							
TOTAL DO ATIVO.....	1250	2588	TOTAL DO PASSIVO.....	1250	2588				

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O 2º SEMESTRE DE 2000 E EXERCÍCIOS FINOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (Valores em Milhares de Reais)

EVENTOS	CAPITAL SOCIAL		LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS		TOTAL
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	
SALDO NO INÍCIO DO PERÍODO: 01/07/00.....	273	415	688	688	
PREJUÍZO LÍQUIDO DO PERÍODO.....	-	(130)	(130)	(130)	
DESTINAÇÕES					
Distribuição de Lucros Ex. Anterior.....	-	(40)	(40)	(40)	
SALDO NO FIM DO PERÍODO: 31/12/00.....	273	245	518	518	
MUTAÇÕES DO PERÍODO		(170)	(170)	(170)	
SALDO NO INÍCIO DO PERÍODO: 01/01/00.....	273	333	606	606	
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO.....	-	9	9	9	
DESTINAÇÕES					
Juros s/ Capital Próprio.....	-	(7)	(7)	(7)	
Efeitos Tributários dos Juros s/ Capital.....	-	2	2	2	
Distribuição de Lucros Ex. Anterior.....	-	(92)	(92)	(92)	
SALDO NO FIM DO PERÍODO: 31/12/00.....	273	245	518	518	
MUTAÇÕES DO PERÍODO		(88)	(88)	(88)	
SALDO NO INÍCIO DO PERÍODO: 01/01/99.....	273	102	375	375	
LUCRO DISTRIBUÍDOS EX. ANTERIOR.....	-	(50)	(50)	(50)	
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO.....	-	306	306	306	
DESTINAÇÕES					
Juros s/ Capital Próprio.....	-	(39)	(39)	(39)	
Impostos s/ Juros Capital Próprio.....	-	14	14	14	
SALDO NO FIM DO PERÍODO: 31/12/99.....	273	333	606	606	
MUTAÇÕES DO PERÍODO.....	-	231	231	231	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31/12/00 e 31/12/99

1. Apresentação das Demonstrações Contábeis - As demonstrações Contábeis foram preparadas de acordo com as disposições contidas na Lei das Sociedades Anônimas e com os critérios estabelecidos pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, do Banco Central do Brasil e de acordo com os princípios de contabilidade emanados da "legislação societária", que não requerem sua apresentação em moeda de poder aquisitivo constante (Método da Correção Integral), bem como, a partir do ano de 1996, não contemplam o reconhecimento dos efeitos inflacionários sobre o ativo permanente, o patrimônio líquido outros itens não monetários do ativo e passivo (Correção Monetária de Balanço). O balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2000 está sendo apresentado em milhares de reais (R\$ mil) de forma comparativa com o de 31 de dezembro de 1999; as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos relativas ao 2º semestre de 2000 estão sendo apresentadas em milhares de reais (R\$ mil) de forma comparativa com as dos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2000 e 1999. **2. Resumo das Principais Práticas Contábeis** - **a)** Títulos e Valores Mobiliários - Estão registrados ao custo, acrescidos dos rendimentos auferidos, quando aplicável são ajustados, por provisão, para redução ao valor de mercado. Os títulos de renda variável estão custodiados na BOVESPA. **b)** Imobilizado de Uso/Diferido - Estão contabilizados ao custo da aquisição acrescidos da correção monetária até 31/12/95 e das depreciações/amortizações efetuadas pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens, segundo parâmetros estabelecidos pela legislação tributária sendo: 20% a.a. para Sistemas de Processamento de Dados, Gastos com Aquisição e Desenvolvimento Lógicos e 10% a.a. para Instalações, Móveis e Equipamentos, Sistemas de Comunicação e Gastos em móveis de terceiros. **c)** Receitas e Despesas - Os resultados das operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários são apurados por ocasião da concretização das operações. As demais receitas e despesas estão registradas segundo regime de competência. **d)** Ativo e Passivo Circulante, Realizável e Exigível a Longo Prazo - Os ativos são reconhecidos pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas e os passivos demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as

variações monetárias incorridos. **e)** Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social - O imposto de Renda e Contribuição Social, foram calculados com base no Lucro Tributável, ajustado nos termos da legislação pertinente. **f)** Provisão de Férias - Constituída com base nos direitos adquiridos pelos empregados até a data do balanço e inclui as parcelas dos encargos sociais correspondentes. **g)** Provisão para Crédito em Liquidação Duvidosa - Por não haver necessidade, não foram constituídas nos exercícios provisão para crédito em liquidação. **3. Composição das Contas:**

	31/12/00	31/12/99
	R\$ Mil	R\$ Mil
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	408	601
- Títulos de Renda Variável.....	441	599
- Certificados de Privatização.....	2	2
- (-) Provisão p/ Desval. Títulos.....	(35)	-
NEGOCIAÇÃO INTERM. VALORES (ATIVO).....	365	742
- Devedores Conta Liq. Pendente.....	365	742
NEGOCIAÇÃO INTERM. VALORES (PASSIVO) ..	643	1.811
- Comissões e Corr. a Pagar.....	9	18
- Credores c/ Liq. Pendente.....	634	1.793

4. Capital Social - O Capital Social está representado por 22.000 (vinte e duas mil) quotas, totalmente subscritas e integralizadas, por quotistas domiciliados no país. No exercício foi distribuído lucros de exercício anterior no valor de R\$ 92 mil (R\$ 50 mil em 1999), e R\$ 40 mil no 2º Semestre de 2000. **5. Contingências** - As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas à revisão e apuração pelas autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições permanecem sujeitos à revisão e aprovação pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo. **6. Remuneração do Capital Próprio** - Durante o exercício de 2000, a empresa optou pelo pagamento de juros sobre o capital próprio, calculado com base na taxa de longo prazo (TJLP), nos termos do artigo 9º Lei nº 9.249/95. Os juros sobre capital próprio atribuído aos cotistas são de R\$ 7 mil. O montante desses juros resultou em uma diminuição do imposto de renda e contribuição social de R\$ 2 mil, e no exercício de 1999 pagamento de R\$ 39 mil e diminuição do Imposto de Renda e Contribuição Social de R\$ 14 mil.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

São Paulo, 19 de fevereiro de 2001.
Ilmos. Senhores Sócios e Administradores da APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

1. Examinamos os balanços patrimoniais da APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., levantados em 31 de dezembro de 2000 e 1999, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao 2º semestre de 2000 e aos exercícios findos nessas datas, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas

demonstrações contábeis. **2.** Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, e compreendemos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Instituição; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Instituição, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. **3.** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O 2º SEMESTRE DE 2000 E EXERCÍCIOS FINOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (Em Milhares de Reais)

DISCRIMINAÇÃO:	2º Semestre		Exercício
	2000	2000	
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA.....	(21)	155	392
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários.....	(21)	155	392
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA.....	(21)	155	392
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS.....	(144)	(126)	15
Receitas de Prestação de Serviços.....	623	1393	1123
Despesas de Pessoal.....	(277)	(520)	(403)
Outras Despesas Administrativas.....	(444)	(908)	(645)
Despesas Tributárias.....	(47)	(97)	(60)
Outras Receitas Operacionais.....	1	6	12
Outras Despesas Operacionais.....	-	-	(12)
RESULTADO OPERACIONAL.....	(165)	29	407
Resultado não Operacional.....	-	-	(5)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO S/ LUCRO E PARTICIPAÇÕES.....	(165)	29	402
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	44	(11)	(92)
PARTICIPAÇÕES NO LUCRO.....	(9)	(9)	(4)
Empregados.....	(9)	(9)	(4)
LUCRO / PREJUÍZO LÍQUIDO.....	(130)	9	306
LUCRO / PREJUÍZO POR QUOTAS: 22.000.....	(5,90)	0,40	13,85

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA O 2º SEMESTRE DE 2000 E EXERCÍCIOS FINOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (Valores em Milhares de Reais)

DISCRIMINAÇÃO:	2º Semestre		Exercício
	2000	2000	
ORIGENS DE RECURSOS.....	99	539	1944
LUCRO (PREJ.) LÍQUIDO DO AJUSTADO.....	(125)	13	285
Lucro (Prej.) Líquido do Período.....	(130)	9	306
Amortizações e Depreciações.....	5	9	4
Juros s/ Capital Próprio.....	-	(7)	(39)
Impostos s/ Juros Capital Próprio.....	-	2	14
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE.....	224	526	1.659
DIMINUIÇÃO SUBGRUPOS DO ATIVO.....	224	526	-
Títulos e Valores Mobiliários.....	224	193	-
Outros Créditos.....	-	333	-
AUMENTO DO PASS. CIR. E EXIG. LONGO PRAZO.....	-	-	1.655
Outras Obrigações.....	-	-	1.655
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS.....	-	-	4
Imobilizado de Uso.....	-	-	4
APLICAÇÕES DE RECURSOS.....	201	1.391	856
INVERSÕES EM:.....	20	49	10
Imobilizado de Uso.....	20	44	6
Aplicações do Diferido.....	-	5	4
DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS.....	40	92	50
AUMENTO DO ATIVO CIR. E REAL. LONGO PRAZO.....	135	-	796
Títulos e Valores Mobiliários.....	-	-	260
Outros Créditos.....	135	-	536
REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASS. CIR. E EXIG. A LONGO PRAZO.....	6	1.250	-
Outras Obrigações.....	6	1.250	-
AUMENTO/REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES.....	(102)	(852)	1.088
Modificações nas Disponibilidades			
Início do Período.....	447	1197	109
Fim do Período.....	345	345	1.197
Aumento/Redução.....	(102)	(852)	1.088

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

DIRETORIA:

PAULO ROBERTO PASIAN

Sócio-Gerente

RENATO ROCHA POLACOW

Sócio-Gerente

ELIANA CASTRO DOS SANTOS BONDEZAN

Contadora - CRC - 1SP141225/O-6

CPF: 038.885.198-88

acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Aporte Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., em 31 de dezembro de 2000 e 1999, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes ao 2º semestre de 2000 e aos exercícios findos nessas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

VENEZIANI AUDITORES INDEPENDENTES S/C

CRC 2SP013744/O-1

SIDNEY REY VENEZIANI - CONTADOR CRC 1SP061028/O-1