

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em cumprimento às normas legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas., as demonstrações contábeis da Banespa S.A. – Arrendamento Mercantil, relativas ao primeiro semestre de 2001, bem como as notas explicativas e o respectivo parecer.

## BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

	2001	2000	PASSIVO	2001	2000
<b>ATIVO</b>			<b>CIRCULANTE</b>	<b>107.461</b>	<b>76.996</b>
CIRCULANTE	72.939	7.968	SOCIAIS E ESTATUTÁRIAS	12.075	-
DISPONIBILIDADES	351	1.756	Dividendos e Bonificações a Pagar	12.075	-
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	65.307	-	OUTRAS OBRIGAÇÕES	95.386	76.996
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	65.307	-	Fiscais e Previdenciárias	4.075	9.380
OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(3.143)	549	Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	-	828
Arrendamentos Financeiros a Receber - Setor Privado	144.406	110.964	Operações de "Swap" - Diferencial a Pagar	15	-
Adiantamento a Fornecedores p/ Conta de Arrendatários	212	967	Credores p/ Antecipação do Valor Residual	90.919	65.056
Rendas a Apropriar de Arrendamentos Financeiros a Receber	(141.804)	(109.781)	Provisão p/ Pagamentos a Efetuar	14	54
Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil	(5.957)	(1.601)	Diversas	363	1.678
OUTROS CRÉDITOS	9.413	4.496	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	153.704	111.792
Impostos e Contribuições a Compensar	4.785	4.236	OUTRAS OBRIGAÇÕES	153.704	111.792
Devedores por Compra de Valores e Bens	1	15	Fiscais e Previdenciárias	14.024	-
Devedores Diversos - País	30	244	Operações de "Swap" - Diferencial a Pagar	17	-
Operações de "Swap" - Diferencial a Receber	4.597	-	Credores p/ Antecipação do Valor Residual	115.282	93.868
Diversos	-	1	Provisão para Imposto de Renda Diferido	24.381	17.557
OUTROS VALORES E BENS	1.011	1.167	Provisão para Contingências	-	367
Bens Não de Uso Próprio	1.196	1.329	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	297.908	313.980
Provisão para Desvalorização/Outros Valores e Bens	(185)	(185)	Capital Social - Ações Ordinárias - País	160.000	160.000
Outros Valores e Bens	-	22	Reserva de Capital	4.389	3.017
Despesas Antecipadas	-	1	Reserva de Lucros	11.716	9.843
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	13.135	128.510	Lucros Acumulados	121.803	141.120
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	10.078	121.856			
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	10.078	121.856			
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	1.104	1.104			
Ações de Companhias Abertas	1.104	1.104			
OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL	(2.101)	(2.546)			
Arrendamentos Financeiros a Receber - Setor Privado	96.396	81.601			
Rendas a Apropriar de Arrendamentos Financeiros a Receber	(96.396)	(81.601)			
Operações de Arrendamento Financeiro de Liquidação Duvidosa	-	26			
Provisão para Créditos de Arrendamentos Mercantil	(2.101)	(2.572)			
OUTROS CRÉDITOS	4.054	8.096			
Operações de "Swap" - Diferencial a Receber	-	6.252			
Créditos Tributários de Impostos e Contribuições	3.967	1.229			
Devedores por Depósitos em Garantia	84	16			
Opções por Incentivos Fiscais	-	596			
Outros Pagamentos - Restituições	3	3			
PERMANENTE	472.999	366.290			
INVESTIMENTOS	25	966			
Investimentos por Incentivos Fiscais	1.318	1.114			
Outros Investimentos	25	34			
Provisão para Perdas	(1.318)	(182)			
IMOBILIZADO DE USO	211	257			
Outras Imobilizações de Uso	414	407			
Depreciações Acumuladas	(203)	(150)			
IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO	469.687	360.151			
Bens Arrendados - Arrendamento Financeiro	566.193	422.359			
Superveniência de Depreciação	97.621	70.324			
Depreciação Acumulada de Bens de Arrendamento Financeiro	(194.127)	(132.532)			
DIFERIDO	3.076	4.916			
Perdas em Arrendamento	9.405	14.288			
Gastos de Organização e Expansão	67	67			
Amortização Acumulada	(6.396)	(9.439)			
TOTAL DO ATIVO	559.073	502.768	TOTAL DO PASSIVO	559.073	502.768

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

	2001	2000
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	114.764	93.515
Operações de Arrendamento Mercantil	106.526	81.816
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	8.238	11.699
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(80.683)	(58.256)
Arrendamento Mercantil	(77.527)	(56.548)
Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil	(3.156)	(1.708)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	34.081	35.259
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(16.975)	(5.694)
Despesas de Pessoal	(18)	(55)
Outras Despesas Administrativas	(1.609)	(1.363)
Despesas Tributárias	(10.782)	(2.164)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(4.566)	(2.112)
RESULTADO OPERACIONAL	17.106	29.565
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	2.793	819
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	19.899	30.384
IMPOSTO DE RENDA	(3.966)	(7.843)
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(1.693)	(3.101)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	14.240	19.440
LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO (R\$)	1,42	1,94

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

	2001	2000
A - ORIGENS DE RECURSOS	190.197	137.726
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE	14.240	19.440
AJUSTES AO RESULTADO DO SEMESTRE	58.577	47.300
-Depreciação e Amortização	77.347	56.414
-Superveniência de Depreciações	(18.770)	(9.114)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	72.817	66.740
AJUSTE DE PROVISÃO DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO - CIRCULAR Nº 2.974	-	(88)
RECURSOS DE ACIONISTAS	1.372	10.863
-Reversão de Dividendos	-	9.854
-Incentivos Fiscais	1.372	1.009
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	116.008	60.211
-Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	54.055	23.046
-Operações de Arrendamento Mercantil	39.865	20.814
-Outros Créditos	2.497	741
-Outros Valores e Bens	11.358	1.340
335	151	
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	37.189	10.477
-Outras Obrigações Sociais e Estatutárias	37.189	10.477
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS	24.764	26.688
-Investimentos	9	30
-Imobilizado de Uso	-	1
-Imobilizado de Arrendamento	24.755	26.657
B - APLICAÇÃO DE RECURSOS	190.828	136.823
DIVIDENDOS E BONIFICAÇÕES PAGOS	26.606	-
JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO	14.206	-
INVERSÕES EM	149.006	134.513
-Investimentos	-	211
-Imobilizado de Uso	2	17
-Imobilizado de Arrendamento	149.004	134.285
APLICAÇÕES NO DIFERIDO	1.010	2.310
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES (A-B)	(631)	903
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA		
Disponibilidades		
Início	982	853
Fim	351	1.756
Aumento (redução) das disponibilidades	(631)	903

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

	Capital Realizado	Reservas de Capital	Reserva de Lucros - Legal	Lucros Acumulados	Total
				2001	2000
EM 31 DE DEZEMBRO	160.000	3.017	11.716	148.375	323.108
Reversão de dividendos	-	-	-	-	9.854
Dividendos pagos no semestre	-	-	-	(26.606)	(26.606)
Outros eventos:					
Subvenção para investimentos - incentivo fiscal	-	1.372	-	-	1.372
Ajuste Circular BACEN nº 2.974/2000	-	-	-	-	(88)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	14.240	14.240
Destinações:					
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(14.206)	(14.206)
EM 30 DE JUNHO	160.000	4.389	11.716	121.803	297.908

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Sociedade, sucessora da BANESPA S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, responde pelas operações de arrendamento mercantil no âmbito do SISTEMA BANESPA e tem por objetivo a realização de todas as operações de arrendamento mercantil permitidas pelas disposições legais e regulamentares às sociedades da espécie, inclusive participar em outras sociedades.

## 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e estão sendo apresentadas de acordo com os critérios estabelecidos no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

## 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

## a) Regime de Apuração do Resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

## b) Arrendamentos a Receber

Os contratos de arrendamento de bens são registrados pelos correspondentes valores das contraprestações a receber, que indicam os valores das parcelas a vencer dos contratos, em conta de arrendamentos a receber, em contrapartida à conta retificadora de rendas a apropriar. As rendas decorrentes dos contratos de arrendamento são apropriadas pelo valor das contraprestações na data dos vencimentos, conforme determina a Portaria MF nº 140/84.

## c) Demais Ativos e Passivos Circulantes e a Longo Prazo

As operações contratadas com cláusula de atualização pós-fixada são registradas a valor presente, calculado com base na variação do indexador pactuado. Os rendimentos e encargos prefixados ainda não incorridos são registrados como redução dos ativos e passivos a que se referem. Quando aplicável, são constituídas provisões para redução dos ativos ao valor de mercado ou de provável realização. As provisões para crédito de arrendamento mercantil são constituídas com base no valor presente da carteira, na data do balanço, e são fundamentadas: nas análises das operações de crédito em aberto (vencidas e não vencidas); na experiência passada, em expectativas futuras e nos riscos específicos das carteiras; e na política de avaliação de risco da Administração da Sociedade na constituição das provisões, inclusive, exigidas pelas normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN. Os saldos realizáveis e exigíveis, com vencimento em até 12 meses, são classificados no ativo e passivo circulante, respectivamente.

## d) Ativo Permanente

Demonstrado ao valor de custo, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, e considera:

## d.1) Investimentos

Referem-se, basicamente, a investimentos por incentivos fiscais, e foi efetuada provisão para desvalorização a mercado.

## d.2) Imobilizado de uso

A depreciação do imobilizado é feita pelo método linear, com base nas seguintes taxas anuais: edificações - 4%; instalações, móveis, equipamentos de uso e sistemas de comunicação e segurança - 10%; sistemas de processamento de dados e veículos - 20%.

## d.3) Imobilizado de arrendamento

Os bens objeto dos contratos de arrendamento celebrados na vigência da Portaria MF nº 140/84 são depreciados segundo os prazos de vida útil-econômica estabelecidos pela legislação tributária, reduzidos em 30% desde que atendidos os requisitos estabelecidos.

## d.4) Superveniência de depreciações

É constituída de acordo com os parâmetros estabelecidos pela Circular nº 1.429/89, do BACEN, e resulta da diferença entre o valor contábil dos contratos de arrendamento e o valor das respectivas contraprestações, calculado com base na taxa interna de retorno. De acordo com essa Circular, o valor contábil dos contratos é determinado pela soma algébrica das seguintes contas: arrendamentos a receber, valores residuais a realizar e a balancear, rendas de arrendamento a apropriar, imobilizado de arrendamento e perdas em arrendamento a amortizar líquidas das depreciações e amortizações acumuladas. A referida Circular não requer a reclassificação dos saldos do ativo permanente para o ativo circulante e realizável a longo prazo. Tais ajustes são apresentados pelo saldo da conta de superveniência de depreciação no permanente. O imposto de renda correspondente é representado pelo saldo da conta de provisão para imposto de renda diferido sobre superveniência de depreciação no exigível a longo prazo.

## d.5) Diferido

Refere-se, basicamente, a perdas em arrendamento, apuradas na liquidação dos contratos de arrendamento, amortizadas no prazo de vida útil remanescente dos bens arrendados.

## e) Imposto de Renda e Contribuição Social

O encargo do imposto de renda é calculado à alíquota de 15% mais adicional de 10% e da contribuição social à alíquota de 9% (12% em janeiro de 2000), após efetuados os ajustes determinados pela legislação. Os créditos tributários são calculados sobre diferenças temporárias de provisão para créditos de arrendamento mercantil e registrados na expectativa de sua provável realização.

## 4. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

Correspondem a aplicações financeiras efetuadas no Banco do Estado de São Paulo S.A. - BANESPA. As receitas provenientes dessas aplicações estão demonstradas em conta específica de resultado de títulos e valores mobiliários.

## 5. OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

## a) Operações de Crédito por Setor de Atividade

Setor	2001	2000
Indústria	66.533	50.800
Comércio	25.295	20.986
Serviços	52.955	36.054
Pessoa física	125.489	100.758
TOTAL	270.272	208.598

## b) Classificação dos Créditos por Nível de Risco e Respectivas Provisões

	2001		2000	
Nível de risco	Total dos créditos	Provisão	Total dos créditos	Provisão
AA	43.035	-	34.142	-
A	164.031	820	145.531	728
B	33.791	338	19.278	193
C	17.255	518	4.544	136
D	4.327	433	1.348	135
E	1.748	524	344	103
F	920	460	590	295
G	666	466	795	557
H	4.499	4.499	2.026	2.026
TOTAL	270.272	8.058	208.598	4.173

Do total da carteira de créditos, R\$ 265.526 correspondem a operações em curso normal (R\$ 205.424 em 2000), R\$ 355 a operações com atraso inferior a 15 dias (R\$ 500 em 2000) e R\$ 4.391 com atraso superior a 15 dias (R\$ 2.674 em 2000).

## c) Movimentação da Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil no Semestre

	2001	2000
Saldo inicial em 1º de janeiro	5.084	2.467
Constituição de provisão no semestre	3.156	1.708
Créditos baixados contra provisão no semestre	(182)	(90)
Ajuste de semestre anterior	-	88
Saldo final em 30 de junho	8.058	4.173
Recuperação de créditos no semestre	69	127

## 6. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A COMPENSAR

Referem-se ao recolhimento antecipado e por estimativa de tributos ao longo do semestre conforme abaixo demonstrado:

	2001	2000
Imposto de renda antecipado por estimativa	2.359	3.179
Contribuição social antecipada por estimativa	2.426	1.057
TOTAL	4.785	4.236

## 7. IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO

	2001		2000	
	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Custo corrigido	Depreciação acumulada
Aeronaves	2.608	1.163	2.434	455
Terrenos	122	-	122	-
Edificações	157	62	157	52
Instalações	81	47	81	38
Veículos	412.256	137.468	305.298	92.305
Máquinas e equipamentos	149.143	54.494	111.909	38.951
Outros	1.826	893	2.362	731
TOTAL	566.193	194.127	422.359	132.532

## 8. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

	2001	2000
--	------	------