

COMPANHIA BRASILEIRA DE LIQUIDAÇÃO E CUSTÓDIA

CNPJ nº 06.777.661/0001-50

RELATÓRIO DA DIRETORIA



Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia

Senhores Acionistas:

Em cumprimento às disposições legais, apresentamos as Demonstrações Financeiras referentes aos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2000 e 1999. A Diretoria encontra-se à disposição dos acionistas para prestar os esclarecimentos julgados necessários. São Paulo - SP, 13 de Fevereiro de 2001.

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	2000	1999		2000	1999
ATIVO			PASSIVO		
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Caixa e bancos.....	3.867	1.971	Depósitos em garantia de operações.....	11.252	8.558
Aplicações financeiras.....	226.945	243.024	Fundo de liquidação de operações.....	1.788	1.626
Outras contas a receber.....	8.968	7.052	Cobertura e compensação financeira.....	7.068	9.360
Total do circulante.....	239.780	252.047	Contas a pagar.....	4.158	2.036
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO			Proventos sobre títulos em custódia.....	3.205	854
Imóveis destinados à venda.....	7.053	8.312	Subscrição de ações por conta de terceiros.....	3.144	30
Créditos oriundos de ações judiciais.....	11.660	-	Encargos sociais e provisões.....	909	657
Investimentos em imóveis em construção.....	12.499	-	Impostos e taxas a recolher.....	494	501
Total do realizável a longo prazo.....	31.212	8.312	Total do circulante.....	32.018	23.622
PERMANENTE			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Investimentos.....	3.731	-	Capital social.....	203.000	203.000
Imobilizado.....	13.560	9.735	Reserva de lucros.....	5.078	3.970
Diferido.....	4.279	90	Lucros acumulados.....	63.970	51.096
Total do permanente.....	21.570	9.825	Ações em tesouraria.....	(11.504)	(11.504)
TOTAL DO ATIVO.....	292.562	270.184	Total do patrimônio líquido.....	260.544	246.562
			TOTAL DO PASSIVO.....	292.562	270.184

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	Capital social	Reserva de lucros - Legal	Lucros acumulados	Ações em tesouraria	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999.....	203.000	3.970	51.096	(11.504)	246.562
Lucro líquido do exercício.....	-	-	22.156	-	22.156
Pagamento de juros sobre o patrimônio líquido.....	-	-	(9.976)	-	(9.976)
Constituição da reserva legal.....	-	1.108	(1.108)	-	-
Reversão da provisão para impostos diferidos constituída originalmente pela Câmara de Liquidação e Custódia S.A. sobre reserva de reavaliação.....	-	-	1.802	-	1.802
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000.....	203.000	5.078	63.970	(11.504)	260.544
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998.....	203.000	1.742	23.098	-	227.840
Lucro líquido do exercício.....	-	-	44.567	-	44.567
Pagamento de juros sobre o patrimônio líquido.....	-	-	(14.341)	-	(14.341)
Constituição da reserva legal.....	-	2.228	(2.228)	-	-
Aquisição de ações próprias.....	-	-	-	(11.504)	(11.504)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999.....	203.000	3.970	51.096	(11.504)	246.562

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

1. CONTEXTO OPERACIONAL - A Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) tem por objetivos principais registrar, controlar, compensar, liquidar e garantir, através dos seus agentes de compensação, as operações nos mercados à vista, a termo, de opções e assemelhados da Bolsa de Valores de São Paulo e de outros mercados e Bolsas, bem como prestar os serviços de custódia de títulos e valores mobiliários. Em 14 de abril de 2000, a CBLC assumiu o controle acionário da Câmara de Liquidação e Custódia S.A. (CLC), passando a gerir integralmente suas atividades. Desta forma, a CBLC unificou a compensação, liquidação, custódia e controle de riscos das operações com títulos de emissores privados e públicos, nos mercados de renda variável e de renda fixa. Referida sociedade foi incorporada à CBLC em 20 de setembro de 2000 (Nota 2). **2. INCORPORAÇÃO** - Em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) de 20 de setembro de 2000, foi aprovada a incorporação da CLC pela CBLC. Os principais dados relevantes dessa incorporação, a qual já foi aprovada pela Comissão de Valores Mobiliários, são os seguintes: O acervo líquido incorporado, na data-base de 31 de agosto de 2000, tem a seguinte composição:

	R\$
Ativo circulante	
Caixa e bancos.....	5.206
Aplicações financeiras.....	10.632
Outros créditos.....	1.074
Total do ativo circulante.....	16.912
Passivo circulante	
Proventos sobre títulos em custódia.....	(3.413)
Outros.....	(822)
Provisão para impostos sobre reserva de reavaliação.....	(1.802)
Fundo de Garantia da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro.....	(518)
Total do passivo circulante.....	(6.555)
Capital circulante líquido incorporado.....	10.357
Realizável a longo prazo	
Investimentos em imóveis em construção.....	12.499
Créditos oriundos de ações judiciais.....	11.660
Imóveis destinados à venda.....	1.727
Outros.....	62
Total do realizável a longo prazo.....	25.948
Permanente	
Investimentos.....	60
Imobilizado.....	20.787
Total do permanente.....	20.847
Acervo líquido incorporado.....	57.152

A incorporadora sucedeu a incorporada em todos os seus direitos e obrigações. **3. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS** - As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com os critérios constantes da Lei das Sociedades por Ações (Lei nº 6.404/76), tendo sido aplicadas as seguintes principais práticas. **3.1.** As receitas e despesas são registradas de acordo com sua competência. **3.2.** As aplicações financeiras de renda fixa estão demonstradas ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, e as de renda variável ao custo de aquisição reduzido por provisão para ajuste ao valor de mercado, quando necessário. **3.3.** Os bens destinados à venda estão demonstrados ao custo de aquisição corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, deduzido de depreciação acumulada até a data da transferência para a CBLC. **3.4.** Os bens do ativo imobilizado estão demonstrados ao custo de aquisição corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, deduzido de depreciação calculada pelo método linear, às taxas mencionadas na nota explicativa nº 6. **3.5.** O diferido está demonstrado ao custo corrigido, deduzido das respectivas amortizações, calculadas pelo método linear, à taxa anual de 20%. **3.6.** As bases de cálculo do imposto de renda e da contribuição social são apuradas de acordo com as disposições previstas pela legislação vigente. Os impostos apurados foram compensados com as antecipações efetuadas no decorrer do exercício. **4. APLICAÇÕES FINANCEIRAS:**

	2000	1999
Títulos de renda fixa - líquido de provisão.....	102.533	107.927
Fundos de renda fixa.....	19.079	133.907
Aplicações de liquidez imediata.....	25.275	-
Carteira administrada por terceiros.....	-	-
Títulos de renda variável.....	58	1.190
Total.....	226.945	243.024

5. REALIZÁVEL A LONGO PRAZO - a) Créditos oriundos de ações judiciais: Referem-se a créditos, recebidos pela CLC em integralização de aumento de capital, oriundos de ações judiciais originalmente movidas pela Bolsa de Valores do Rio de Janeiro para recuperação de expurgos nos índices de inflação ocorridos na implementação do Plano Verão, em 1989, sobre as aplicações financeiras existentes na época. A manutenção do registro desses créditos foi

autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários. **b)** Investimentos em imóveis em construção: Referem-se a investimentos em quatro andares de edifício comercial em construção oriundos da incorporação da CLC. Como garantia da entrega futura dos referidos imóveis, foram recebidas hipotecas de imóveis já construídos. **6. IMOBILIZADO E DIFERIDO:**

	Taxa anual de depreciação %	Custo R\$	Depreciação R\$	Líquido R\$	2000 R\$	1999 R\$
Terrenos.....	4,106	-	-	4.106	3.613	-
Edificações.....	4	5.380	(1.810)	3.570	2.265	-
Processamento de dados.....	20	4.727	(1.892)	2.835	552	-
Instalações.....	10 e 20	2.089	(170)	1.919	2	-
Móveis e utensílios.....	10	812	(397)	415	172	-
Bens recebidos da CLC por incorporação.....	-	1.558	(1.267)	291	-	-
Outras imobilizações.....	-	384	(36)	348	62	-
Imobilizações em andamento.....	76	76	-	3.069	-	-
Total do imobilizado.....	-	19.132	(5.572)	13.560	9.735	-
Contrato de preferência com a Bolsa de Valores do Rio de Janeiro.....	20	4.200	(595)	3.605	-	-
Software.....	20	801	(127)	674	90	-
Total do diferido.....	-	5.001	(722)	4.279	90	-

Os imóveis sofreram reavaliação espontânea nos anos de 1988 e 1989, dentro dos preceitos legais requeridos. **7. DEPOSITOS EM GARANTIAS DE OPERAÇÕES** - Representam depósitos, em espécie, efetuados pelos agentes de compensação, em nome de clientes de sociedades corretoras, para garantia das operações nos mercados de liquidação futura. Esses recursos estão aplicados em fundos de renda fixa. **8. FUNDO DE LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES** - Os recursos do Fundo de Liquidação de Operações têm como objetivo garantir a liquidação das operações, conforme previsto no estatuto social da CBLC. **9. COBERTURA E COMPENSAÇÃO FINANCEIRA** - Representam depósitos de garantia em espécie, realizados pelos agentes de compensação, no montante correspondente a 30% do valor das operações não liquidadas fisicamente no prazo normal (D+2). **10. CAPITAL SOCIAL** - O capital social é representado por 131.703 ações, sendo 131.702 ações ordinárias nominativas e 1 ação preferencial de "Classe Especial" ("Golden Share"), sem valor nominal, assim distribuídas:

	Quantidade de ações	2000	1999
Ações ordinárias			
Sociedades corretoras membros da Bolsa de Valores de São Paulo.....	56.995	57.994	-
Bovespa Serviços e Participações S.A.....	43.201	48.701	-
Instituições financeiras.....	22.496	16.497	-
Ações em tesouraria.....	7.000	7.000	-
Outros.....	2.010	1.510	-

Ação preferencial
Bolsa de Valores de São Paulo (acionista instituidora)..... 1 1

Total..... 131.703 131.703
A ação preferencial de "Classe Especial" ("Golden Share") são conferidos os seguintes direitos: (a) direito de voto em separado para eleição de 2 membros efetivos e 1 membro suplente do Conselho de Administração; (b) aprovar, por votação em separado, a alteração da denominação social, a mudança da sede social, a mudança do objeto social, a participação em outras sociedades sempre que se fizer necessária a alteração estatutária, a liquidação, fusão ou incorporação, a alteração nos direitos e deveres dos Agentes de Compensação e a extinção ou modificação de qualquer direito atribuído à ação preferencial de "Classe Especial"; e (c) prioridade no reembolso de capital, sem prêmio. Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado de acordo com a legislação societária. Os juros sobre o patrimônio líquido pagos no exercício de 2000 serão considerados como pagamento do dividendo mínimo obrigatório. **11. PAGAMENTO DE JUROS SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO** - A CBLC efetuou pagamento de juros sobre o patrimônio líquido referente ao exercício de 2000, no montante de R\$ 9.976, utilizando como parâmetro para o cálculo do montante a ser distribuído o seu patrimônio líquido e a taxa da TJLP para o exercício de 2000, sendo o valor limitado a 50% do lucro do exercício. O montante distribuído foi integralmente deduzido na apuração do imposto de renda e da contribuição social, e os benefícios tributários oriundos dessa dedução, no montante aproximado de R\$ 3.392, encontram-se registrados a crédito das contas de despesa com imposto de renda e contribuição social. **12. RESULTADO DE EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL** - Refere-se ao resultado de equivalência oriundo do investimento na CLC, no período de maio a agosto de 2000. Essa sociedade foi incorporada à

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	2000	1999
RECEITAS OPERACIONAIS		
Taxa de liquidação.....	26.143	21.143
Registro de operações e outras.....	22.525	11.623
Financeiras - líquidas das despesas de R\$ 2.233 (1999, R\$ 2.578).....	32.355	52.762
81.023	85.528	
DESPESAS OPERACIONAIS		
Pessoal.....	(12.752)	(6.752)
Serviços de terceiros.....	(3.197)	(8.665)
Processamento de dados.....	(5.227)	(3.834)
Administrativas.....	(2.851)	(1.321)
Resultado de equivalência patrimonial.....	(2.848)	-
Depreciações e amortizações (inclui ressarcimento de despesas à Bovespa no valor de R\$ 2.812 - 1999, R\$ 793).....	(4.636)	(1.497)
Impostos e taxas.....	(3.781)	(2.585)
(35.292)	(24.654)	
LUCRO OPERACIONAL	45.731	60.874
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(14.660)	(34)
LUCRO DO EXERCÍCIO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	31.071	60.840
IMPOSTO DE RENDA.....	(6.460)	(11.718)
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	(2.455)	(4.555)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO.....	22.156	44.567
LUCRO POR AÇÃO - EM R\$ 1,00.....	177,67	357,39

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 (Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	2000	1999
ORIGENS DOS RECURSOS		
Das operações.....	22.156	44.567
Lucro líquido do exercício.....	-	-
Itens que não afetam o capital circulante:		
Depreciações e amortizações.....	1.824	704
Valor residual do ativo imobilizado baixado.....	12.771	18
Equivalência patrimonial.....	2.848	-
Prejuízo na venda de bens destinados à venda.....	2.070	-
Baixa de realizável a longo prazo.....	62	-
Lucro líquido ajustado.....	41.731	45.289
Valor de venda de bens destinados à venda.....	4.075	-
Reversão de provisão para impostos diferidos sobre reavaliação.....	1.802	-
Capital circulante líquido incorporado (nota 2).....	10.357	-
Total das origens.....	57.965	45.289
APLICAÇÕES DE RECURSOS		
Pagamento de juros sobre o patrimônio líquido.....	9.976	14.341
Aquisição de ações próprias.....	-	11.504
Adições de investimentos.....	60.000	-
Adições do imobilizado.....	3.832	3.160
Adições do diferido.....	4.820	-
Total das aplicações.....	78.628	29.005
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO.....	(20.663)	16.284
CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO:		
No início do exercício.....	228.425	212.141
No final do exercício.....	207.762	228.425
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO.....	(20.663)	16.284

CBLC. 13. RESULTADO NÃO OPERACIONAL

	2000	1999
Baixa de bens recebidos da CLC.....	(12.516)	-
Prejuízo na venda de bens destinados à venda ..	(2.070)	-
Outros.....	(74)	(34)
Total.....	(14.660)	(34)

14. PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA - A CBLC é parte de seus funcionários (em 31 de dezembro de 2000, 68,61%) contribuem como patrocinadores do Fundo de Pensão Multipatrocinado das Instituições do Mercado Financeiro e de Capitais - Mercaprev, cujo objetivo principal é a suplementação da aposentadoria dos funcionários. O tipo de plano é o de contribuição definida. A contribuição da CBLC é de 2,79% sobre a folha de salários dos participantes do plano e a dos participantes é de, no mínimo, 2,79%. No exercício findo em 31 de dezembro de 2000, a despesa com patrocínio foi de R\$ 159 (R\$ 107 em 1999). **15. TRANSAÇÕES E SALDOS COM PARTES RELACIONADAS**

	2000	1999		
	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)
Contas a pagar.....	(1.086)	-	(1.046)	-
Despesas de serviços de terceiros.....	-	-	-	(7.920)
Despesas de processamento de dados.....	-	(2.520)	-	(2.520)

DIRETORIA

GILBERTO MIFANO - Diretor-Geral
AMARILIS PRADO SARDENBERG - Diretora-Operacional
FRANCISCO CARLOS GOMES - Diretor de Controle
JOÃO BATISTA FRAGA - Diretor de Produtos e Serviços
HOMERO CORRÊA DO PRADO
TC CRC 1SP078.875/O-0

PARER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - São Paulo - SP
1. Examinamos os balanços patrimoniais da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia, levantados em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados 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 brasileiras de auditoria e compreendem: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Companhia; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis citadas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

Deloitte Touche Tohmatsu
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609/O-8

São Paulo, 19 de janeiro de 2001
Ariovaldo Guello
Contador
CRC nº. 1 SP 070483/O-4