



# ING - BARINGS CORRETORA DE CÂMBIO E TÍTULOS S.A.

(Associada ao ING BANK N.V.) - CNPJ nº 04.848.115/0001-91

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores acionistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as Demonstrações Financeiras referentes aos semestres findos em 30 de junho de 2001 e 2000, bem como o Parecer dos Auditores Independentes. Colocamo-nos à inteira disposição dos Senhores Acionistas para quaisquer informações complementares.

São Paulo, 27 de julho de 2001.

A Diretoria

### BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000

(Em milhares de reais)

ATIVO	2001		2000		PASSIVO	2001		2000	
	2001	2000	2001	2000		2001	2000	2001	2000
CIRCULANTE	181.633	302.073	167.074	292.344	CIRCULANTE	167.074	292.344	167.074	292.344
DISPONIBILIDADES	8	4	167.074	292.344	OUTRAS OBRIGAÇÕES	167.074	292.344	167.074	292.344
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	154.143	298.478	Fiscais e previdenciárias	931	931	195	Negociação e intermediação de valores	2.150	5.294
Aplicações em depósitos interfinanceiros	154.143	298.478	Diversas	163.993	286.855	286.855	Diversas	163.993	286.855
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	6.155	971	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	431	431	-	OUTRAS OBRIGAÇÕES	431	-
Carteira própria	1.847	388	Fiscais e previdenciárias	431	431	-	Fiscais e previdenciárias	431	-
Vinculados à Prestação de Garantias	4.308	583	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	28.102	22.429	28.102	22.429	28.102	22.429
OUTROS CRÉDITOS	21.327	2.620	Capital:	-	-	-	Capital:	-	-
Rendas a receber	4	2	De domiciliados no País	17.171	17.171	17.171	De domiciliados no País	17.171	17.171
Negociação e intermediação de valores	20.459	1.852	Reservas de capital	3.692	2.727	3.692	Reservas de capital	3.692	2.727
Diversos	864	766	Reservas de lucros	862	711	862	Reservas de lucros	862	711
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	309	-	Lucros acumulados	6.377	1.820	6.377	Lucros acumulados	6.377	1.820
OUTROS CRÉDITOS	309	-	TOTAL DO PASSIVO	195.607	314.773	195.607	314.773	195.607	314.773
Diversos	309	-							
PERMANENTE	13.665	12.700							
INVESTIMENTOS	13.619	12.654							
IMOBILIZADO DE USO	46	46							
TOTAL DO ATIVO	195.607	314.773							

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO 2001 E 2000

(Em milhares de reais)

EVENTOS	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva de Lucros	Lucros (prejuízos) Acumulados		Total
				2001	2000	
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000	17.171	3.219	711	3.501	24.602	24.602
Atualização de Títulos Patrimoniais	-	473	-	-	473	473
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	3.027	3.027	3.027
Apropriação para Reserva Legal	-	-	151	(151)	-	-
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001	17.171	3.692	862	6.377	28.102	28.102
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999	17.171	2.224	711	7.449	27.555	27.555
Atualização de Títulos Patrimoniais	-	503	-	-	503	503
Prejuízo do Semestre	-	-	-	(5.629)	(5.629)	(5.629)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000	17.171	2.727	711	1.820	22.429	22.429

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000

(Em milhares de reais)

#### 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A ING Barings Corretora de Câmbio e Títulos S.A. tem por objeto social entre outras atividades: exercer funções de agente emissor de certificados, intermediar em operações de câmbio, comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, instituir, organizar e administrar fundos mútuos e clube de investimento, agir como correspondente de outras instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil e/ou pela Comissão de Valores Mobiliários.

#### 2 - APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas do Banco Central do Brasil e apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

#### 3 - SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

##### a. Aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários

As aplicações interfinanceiras de liquidez e os títulos e valores mobiliários são apresentados pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, não excedendo o valor de mercado.

##### b. Investimentos

Os títulos patrimoniais estão apresentados pelo seu valor de custo, ajustado pelas atualizações patrimoniais, sendo que o produto dessas atualizações patrimoniais é lançado em conta de reserva de capital no patrimônio líquido.

##### c. Imobilizado

Representados por direitos de uso de linhas telefônicas que estão demonstrados ao custo de aquisição.

##### d. Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social estão constituídas de acordo com a legislação vigente, sendo compensados os prejuízos fiscais e base negativa apuradas em exercícios anteriores, respeitado o limite de 30%.

A Corretora não constituiu crédito tributário sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais, conforme estabelecido na Circular nº 2.746/97 do Banco Central do Brasil.

##### e. Apuração de resultado

As demais receitas e despesas são apuradas pelo regime de competência. Os rendimentos e as despesas de natureza financeira são calculados com base no método exponencial, observado o critério "pro rata" dia.

#### 4 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

##### a. Carteira Própria

	Circulante	
	2001	2000
Letras Financeiras do Tesouro	1.847	-
Letras Tesouro Nacional	-	388
	<b>1.847</b>	<b>388</b>

##### b. Vinculados à Prestação de Garantias

	Circulante	
	2001	2000
Letras Financeiras do Tesouro	4.308	-
Letras Tesouro Nacional	-	583
	<b>4.308</b>	<b>583</b>

#### 5 - INVESTIMENTOS

	2001	2000
Títulos patrimoniais:		
Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA	5.729	5.292
Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F	5.456	4.941
Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP	117	104
Ações - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia	2.312	2.312
Soc. Oper. Mercado Acesso S/C - Ltda. (Soma)	5	5
	<b>13.619</b>	<b>12.654</b>

#### 6 - OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

	2001	2000
	Circulante	Circulante
Operações de cessação de "export notes".	-	18.410
Operações de assunção de obrigações ("import notes")	163.456	264.968
Outras	537	3.477
	<b>163.993</b>	<b>286.855</b>

As operações de assunção de obrigações representam obrigações assumidas de terceiros, atualizadas com encargos contratuais variando entre 4,84% e 6,86% ao ano, acrescidas de variação cambial e com vencimentos até abril de 2002. Estes encargos estão registrados como "Resultado com operações de captação no mercado".

#### 7 - CAPITAL

O capital social está representado por 65.000.000 ações, sendo 32.500.000 ordinárias e 32.500.000 preferenciais, todas sem valor nominal.

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, ajustado consoante à legislação em vigor.

#### 8 - DERIVATIVOS

A ING Barings Corretora de Câmbio e Títulos S.A. apresentava em aberto, em 30 de junho, operações de "swap", registradas na Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) ou na Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP).

Os saldos relativos a essas transações estão registrados conforme determinação do BACEN, em contas de compensação pelo seu valor de referência e em contas patrimoniais por seu valor financeiro de liquidação, representado por ajustes diários de variações de mercado. Tais operações são efetuadas, principalmente, como instrumento de "hedge" para os descasamentos entre ativos e passivos.

Em 30 de junho de 2001 e 2000, os valores das operações em aberto podem ser assim demonstrados:

	Saldos Patrimoniais			
	Ativo		Passivo	
	2001	2000	2001	2000
"Swaps" diferencial a receber/pagar	19.246	-	937	3.442
O valor de referência desses contratos totaliza R\$ 162.338 (R\$ 309.827 em 30 de junho de 2000).				

#### 9 - OPERAÇÕES COM EMPRESAS LIGADAS

Os saldos e operações efetuadas com empresas ligadas foram realizados com base em condições usualmente praticadas pelo mercado.

#### 10 - INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Limite de Basileia: O Grupo ING apura a exigência de patrimônio líquido, consolidando as empresas financeiras do Grupo, conforme disposto na Resolução nº 2.283/96 do Conselho Monetário Nacional (CMN). Em consequência, o valor do patrimônio líquido na forma consolidada do Conglomerado Financeiro ING em 30 de junho de 2001, de acordo com a Resolução nº 2.099/94, atualizada pela Resolução nº 2.692/00 do Conselho Monetário Nacional, corresponde a 20,19% (68,96% em junho de 2000) do total dos ativos ponderados consolidados.

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000

(Em milhares de reais, exceto o lucro/prejuízo por lote de mil ações)

	2001	2000
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	47.777	16.108
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	47.777	16.108
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(43.543)	(20.148)
Operações de captação no mercado	(43.543)	(20.148)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.234	(4.040)
OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS	(276)	(1.589)
Receitas de prestação de serviços	547	11
Outras despesas administrativas	(684)	(806)
Despesas tributárias	(201)	(350)
Outras receitas operacionais	62	31
Outras despesas operacionais	-	(475)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	3.958	(5.629)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(931)	-
LUCRO / (PREJUÍZO) DO SEMESTRE	3.027	(5.629)
LUCRO / (PREJUÍZO) POR LOTE DE MIL AÇÕES - R\$	46,57	(86,60)
(número de ações: 65.000 (em milhares))		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E 2000

(Em milhares de reais)

	2001	2000
ORIGENS DOS RECURSOS	41.755	252.340
Lucro Líquido do semestre	3.027	-
Recursos de terceiros originários de:	38.728	252.340
Diminuição dos subgrupos do ativo circulante e realizável a longo prazo	38.727	252.339
Aplicações interfinanceiras de liquidez	37.367	242.739
Títulos e valores mobiliários	1.360	4.135
Outros créditos	-	5.442
Outros valores e bens	-	23
Alienação de bens e investimentos	1	1
Imobilizado de uso	1	1
APLICAÇÕES DOS RECURSOS	41.748	252.341
Prejuízo do semestre	-	5.629
Aumento dos subgrupos do ativo circulante e realizável a longo prazo	16.738	-
Outros créditos	16.738	-
Redução dos subgrupos do passivo circulante e exigível a longo prazo	25.010	246.712
Outras obrigações	25.010	246.712

	2001	2000
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	7	(1)
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA		
Disponibilidades:		
No início do período	1	5
No fim do período	8	4
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	7	(1)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Diretores e Acionistas da ING-BARINGS Corretora de Câmbio e Títulos S.A. São Paulo - SP

Examinamos o balanço patrimonial da ING-BARINGS Corretora de Câmbio e Títulos S.A., levantado em 30 de junho de 2001 pela legislação societária, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes ao semestre findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Corretora; (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 Corretora, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da ING-BARINGS Corretora de Câmbio e Títulos S.A. em 30 de junho de 2001, o resultado de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos referentes ao semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

As demonstrações financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2000, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram parecer, sem ressalvas, em 28 de julho de 2000.

São Paulo, 27 de julho de 2001

**ERNST & YOUNG**  
Auditores Independentes S.C.  
CRC-2SP015199/O-6  
Claudio Gonçalo Longo  
Contador  
CRC-1SP065872/O-1