



# 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
CIRCULANTE .....	181.633	302.073	CIRCULANTE .....	167.074	292.344
DISPONIBILIDADES .....	8	4	OUTRAS OBRIGAÇÕES .....	167.074	292.344
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE			Fiscais e previdenciárias .....	931	195
LIQUIDEZ .....	154.143	298.478	Negociação e intermediação de valores ..	2.150	5.294
Aplicações em depósitos interfinanceiros ...	154.143	298.478	Diversas .....	163.993	286.855
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS .....	6.155	971	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO .....	431	-
Carteira própria .....	1.847	388	OUTRAS OBRIGAÇÕES .....	431	-
Vinculados à Prestação de Garantias .....	4.308	583	Fiscais e previdenciárias .....	431	-
OUTROS CRÉDITOS .....	21.327	2.620	PATRIMÔNIO LÍQUIDO .....	28.102	22.429
Rendas a receber .....	4	2	Capital:		
Negociação e intermediação de valores ..	20.459	1.852	De domiciliados no País .....	17.171	17.171
Diversos .....	864	766	Reservas de capital .....	3.692	2.727
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO .....	309	-	Reservas de lucros .....	862	711
OUTROS CRÉDITOS .....	309	-	Lucros acumulados .....	6.377	1.820
Diversos .....	309	-	TOTAL DO PASSIVO .....	195.607	314.773
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
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 .....	17.171	3.219	711	3.501	24.602
Atualização de Títulos Patrimoniais .....	-	473	-	-	473
Lucro Líquido do Semestre .....	-	-	-	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
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 .....	17.171	2.224	711	7.449	27.555
Atualização de Títulos Patrimoniais .....	-	503	-	-	503
Prejuízo do Semestre .....	-	-	-	(5.629)	(5.629)
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 .....	17.171	2.727	711	1.820	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	5 - INVESTIMENTOS	2001	2000
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.	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
		13.619	12.654
	6 - OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS	2001	2000

### 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
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS		

**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 clubes 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 CONTÁBIS****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 compensadas 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**

	2001	2000
Letras Financeiras do Tesouro .....	1.847	-
Letras Tesouro Nacional .....	1.847	388
<b>b. Vinculados à Prestação de Garantias</b>		
	<b>Circulante</b>	<b>Circulante</b>
Letras Financeiras do Tesouro .....	4.308	-
Letras Tesouro Nacional .....	-	583
	<b>4.308</b>	<b>583</b>

**A DIRETORIA****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
Agês - Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia .....	2.312	2.312
Soc. Oper. Mercado Acesso S/C - Ltda (Som) .....	5	5
<b>6 - OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS</b>	<b>13.619</b>	<b>12.654</b>

**Operações de cessão de "export notes" ("import notes")**

	2001	2000
Operações de assunção de obrigações	163.456	284.968
Outras .....	537	3.477
	<b>163.993</b>	<b>288.445</b>

As operações de assunção de obrigações representam obrigações assumidas por 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.

As acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, ajustado ao balanço e 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 descausamentos entre ativos e passivos. Em 30 de junho de 2001 e 2000, os valores das operações em aberto podem ser assim demonstrados:

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

**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 2.283/98 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 2.039/99, 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.

**CONTADOR - MARCELO MARQUES SELLAN**

Alienação de bens e investimentos .....

Imobilizado de uso .....

APLICAÇÕES DOS RECURSOS .....

Préjuízo do semestre .....

Aumento dos subgrupos do ativo circulante e realizável a longo prazo .....

Outros créditos .....

Redução dos subgrupos do passivo circulante e exigível a longo prazo .....

Outras obrigações .....

AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES .....

MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA .....

Disponibilidade:

No início do período .....

No fim do período .....

AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES .....

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**ERNST & YOUNG**  
Auditors Independentes S.C.  
CRC-2SP015199/O-6

Claudio Gonçalo Longo  
Contador  
CRC-1SP065872/O-1

CONTADOR - MARCELO MARQUES SELLAN - CRC 1SP213451/O-8 - CPF 125.464.238-27