



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

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

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos o Balanço Patrimonial e as demais Demonstrações Financeiras relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2000 e 1999, bem como o Parecer dos Auditores Independentes. São Paulo, 28 de julho de 2000. A Diretoria

### BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999

ATIVO	2000		1999		PASSIVO	2000		1999	
	2000	1999	2000	1999		2000	1999	2000	1999
CIRCULANTE	302.073	737.245	CIRCULANTE	292.344	708.259				
DISPONIBILIDADES	4	6	OUTRAS OBRIGAÇÕES	292.344	708.259				
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS			Fiscais e previdenciárias	195	4.998				
DE LIQUIDEZ	298.478	588.989	Negociação e intermediação de valores	5.294	124.878				
Aplicações em depósitos interfinanceiros	298.478	588.989	Diversas	286.855	578.383				
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	971	44.585	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	-	9.775				
Carteira própria	971	44.585	OUTRAS OBRIGAÇÕES	-	9.775				
OUTROS CRÉDITOS	2.620	103.614	Diversas	-	9.775				
Rendas a receber	2	2	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	22.429	30.691				
Negociação e intermediação de valores	1.852	93.886	Capital:						
Diversos	766	9.726	De domiciliados no País	17.171	17.171				
OUTROS VALORES E BENS	-	51	Reserva de capital	2.727	1.501				
Despesas antecipadas	-	51	Reservas de lucros	711	904				
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	-	6	Lucros acumulados	1.820	11.115				
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	-	6	TOTAL DO PASSIVO	314.773	748.725				
Vinculado à aquisição de ações de empresas estatais	-	6							
PERMANENTE	12.700	11.474							
INVESTIMENTOS	12.654	11.428							
IMOBILIZADO DE USO	46	46							
TOTAL DO ATIVO	314.773	748.725							

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999

	Capital	Reserva de capital	Reservas de lucros	Lucros	
				(prejuízos)	Total
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998	17.171	741	-	(6.062)	11.850
Atualização de títulos patrimoniais	-	760	-	-	760
Lucro líquido do semestre	-	-	-	18.081	18.081
Destinação:					
Reserva legal	-	-	904	(904)	-
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999	17.171	1.501	904	11.115	30.691
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 2000 E 1999

#### 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A ING - Guilder 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 DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária e normas do Banco Central do Brasil (BACEN), substanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

#### 3 - DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

##### a. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Demonstradas pelo valor aplicado, acrescido dos rendimentos decorridos até a data do balanço.

##### b. Títulos e valores mobiliários

Os títulos públicos são avaliados por seu valor de aquisição, acrescido dos rendimentos decorridos até a data do balanço, reduzido por provisão para desvalorização a mercado, se aplicável.

##### c. Investimentos

Os títulos patrimoniais estão apresentados pelo seu valor de custo, acrescido da atualização monetária até 31 de dezembro de 1995 e ajustados de acordo com as informações das demonstrações financeiras das respectivas bolsas, quando disponível.

##### d. Imobilizado

Representado por direitos de uso de linhas telefônicas que estão demonstradas ao custo de aquisição.

##### e. Apuração do resultado

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

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

A provisão para imposto de renda e contribuição social deixou de ser constituída em 30 de junho de 2000, em face da apuração de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa da contribuição social. Em 30 de junho de 1999, a provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15%, acrescido de adicional de 10%, e a da contribuição social à alíquota de 8%, acrescido de adicional de 4%, aos fatos geradores ocorridos a partir de 1º de maio de 1999.

#### 4 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

##### Carteira própria

	Circulante	
	2000	1999
Letras Financeiras do Tesouro	-	4.814
Letras do Tesouro Nacional	971	-
Bônus do Banco Central	-	39.771
	971	44.585

Os títulos públicos são escriturais e estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

#### 5 - OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

	2000	1999
Ativos financeiros a liquidar	19	6.546
Imposto de renda a compensar	306	2.761
Outros	441	419
	766	9.726

#### 6 - INVESTIMENTOS

	2000	1999
Títulos patrimoniais:		
Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA	5.292	4.764
Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F	4.941	4.243
Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos - CETIP	104	104
Ações - Cia. Brasileira de Liquidação e Custódia	2.312	2.312
Sociedade Operadora de Mercado de Acesso S/C Ltda. (SOMA)	5	5
	12.654	11.428

#### 7 - OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

	2000	1999
Operações de cessão de "export notes"	18.410	68.000
Operações de assunção de obrigações ("import notes")	264.968	519.679
Outras	3.477	479
	286.855	588.158

As operações de assunção de obrigações representam obrigações assumidas de terceiros, atualizadas com encargos contratuais variando entre 5,05% e 7,60% ao ano (6,42% a 10,26% em 1999), acrescidas de variação cambial e com vencimentos até maio do ano 2001. Estes encargos estão registrados como "Resultado com operações de captação no mercado".

#### 8 - OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Representadas basicamente por encargos apropriados, incluindo variação cambial e prejuízo com a cessão de "export notes", no montante de R\$ 369 (R\$ 29.054 em 1999).

#### 9 - 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.

Consoante Decreto Presidencial de 9 de setembro de 1998, foi autorizado o aumento da participação estrangeira de até 100% no capital social da Instituição.

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

#### 10 - DERIVATIVOS

A ING - Guilder 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 descaamentos entre ativos e passivos.

Em 30 de junho de 2000 e 1999, os valores das operações em aberto podem ser assim demonstrados:

	Saldos patrimoniais	
	Ativo	Passivo
	2000	1999
"Swaps" diferencial a receber/pagar	91.208	3.442
O valor de referência desses contratos totaliza	R\$ 309.827	R\$ 902.642

#### 11 - OPERAÇÕES COM EMPRESAS LIGADAS

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

#### 12 - INFORMAÇÕES ADICIONAIS

a. A ING - Guilder Corretora de Câmbio e Títulos S.A. administra o Guilder/ING Bank - Fundo de Conversão de Capital Estrangeiro. Em 30 de junho de 2000, o patrimônio deste Fundo totalizou R\$ 1.443 (R\$ 995 em 1999).

b. 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 2000, de acordo com a Resolução nº 2.099/94 e a Circular nº 2.784/97 do BACEN, corresponde a 68,96% (29,48% em 1999) do total dos ativos ponderados consolidados.

#### DIRETORIA

ROMOLO A. NIGRO JUNIOR - Diretor Presidente  
DINIZ PIGNATARI - Diretor Vice-Presidente  
ARNALDO BONOLDI DUTRA - Diretor  
ANTONIO SERGIO DE BIASI - Diretor  
DEIWES A. RUBIRA - Diretor

#### CONTADOR

MARCELO MARQUES SELLAN  
CRC 1SP213451/P-2 - CPF 125.464.238-27

### DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999

	2000		1999	
	2000	1999	2000	1999
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	16.108	298.221		
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	16.108	298.221		
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(20.148)	(241.249)		
Operações de captação no mercado	(20.148)	(241.249)		
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(4.040)	56.972		
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(1.589)	(34.120)		
Receitas de prestação de serviços	11	6		
Outras despesas administrativas	(806)	(2.292)		
Despesas tributárias	(350)	(2.565)		
Outras receitas operacionais	31	147		
Outras despesas operacionais	(475)	(29.416)		
RESULTADO OPERACIONAL	(5.629)	22.852		
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	(5.629)	22.852		
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	-	(4.771)		
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO SEMESTRE	(5.629)	18.081		
LUCRO (PREJUÍZO) POR LOTE DE MIL AÇÕES - R\$	(86,60)	278,17		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999

	2000		1999	
	2000	1999	2000	1999
ORIGENS DOS RECURSOS	252.340	439.494		
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE	-	18.081		
RECURSOS DE TERCEIROS				
ORIGINÁRIOS DE	252.340	421.413		
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	-	165.195		
Outras obrigações	-	165.195		
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	252.339	256.218		
Aplicações interfinanceiras de liquidez	242.739	-		
Títulos e valores mobiliários	4.135	256.218		
Outros créditos	5.442	-		
Outros valores e bens	23	-		
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS	1	-		
Imobilizado de uso	1	-		
APLICAÇÕES DOS RECURSOS	252.341	439.493		
PREJUÍZO DO SEMESTRE	5.629	-		
INVERSÕES EM:	-	7		
Imobilizado de uso	-	7		
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	-	439.486		
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	340.663		
Outros créditos	-	98.772		
Outros valores e bens	-	51		
REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	246.712	-		
Outras obrigações	246.712	-		
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(1)	1		
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA				
DISPONIBILIDADES				
No início do semestre	5	5		
No final do semestre	4	6		
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(1)	1		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

#### Aos

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

Examinamos os balanços patrimoniais da ING - Guilder Corretora de Câmbio e Títulos S.A., levantados em 30 de junho de 2000 e 1999, e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria geralmente aplicadas no Brasil e compreendem: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas 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 divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Instituição, 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 - Guilder Corretora de Câmbio e Títulos S.A. em 30 de junho de 2000 e 1999, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

KPMG

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014/28/O-8

28 de julho de 2000  
Ricardo Anhesini Souza  
Contador  
CRC 1SP152233/O-6