

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, vimos apresentar a V. Sas. as demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2001 e de 2000. Colocam-se os Diretores desta Sociedade à disposição dos Senhores Acionistas para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

São Paulo, agosto de 2001.

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E DE 2000  
(expressos em milhares de reais)

|   | 2001   | 2000   |  | 2001   | 2000   |
|---|--------|--------|--|--------|--------|
| <b>ATIVO</b>                                  |        |        | <b>PASSIVO</b>                             |        |        |
| CIRCULANTE.....                               | 6.148  | 6.846  | CIRCULANTE.....                            | 170    | 3.011  |
| DISPONIBILIDADES.....                         | 40     | 232    |  |        |        |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ.....  | 4.129  | 2.900  |  |        |        |
| Aplicações no mercado aberto.....             | 4.129  | -      |  |        |        |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros..... | -      | 2.900  |  |        |        |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....            | 1.948  | 2.014  | OUTRAS OBRIGAÇÕES.....                     | 170    | 3.011  |
| Carteira própria.....                         | 2.112  | 2.014  | Sociais e estatutárias.....                | -      | 646    |
| Provisões para desvalorizações.....           | (164)  | -      | Fiscais e previdenciárias.....             | 3      | 284    |
| OUTROS CRÉDITOS.....                          | 31     | 1.697  | Negociação e intermediação de valores..... | 120    | 1.964  |
| Rendas a receber.....                         | 20     | 97     | Diversas.....                              | 47     | 117    |
| Negociação e intermediação de valores.....    | -      | 1.390  |  |        |        |
| Diversos.....                                 | 11     | 210    | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO.....                | 487    | 2      |
| OUTROS VALORES E BENS.....                    | -      | 3      |  |        |        |
| Outros valores e bens.....                    | -      | 2      |  |        |        |
| Despesas antecipadas.....                     | -      | 1      |  |        |        |
| REALIZAVEL A LONGO PRAZO.....                 | 547    | 969    | OUTRAS OBRIGAÇÕES.....                     | 487    | 2      |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....            | -      | 302    | Diversas.....                              | 487    | 2      |
| Carteira própria.....                         | -      | 302    |  |        |        |
| OUTROS CRÉDITOS.....                          | 547    | 667    | PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....                    | 14.574 | 14.150 |
| Diversos.....                                 | 547    | 667    | Capital social -                           |        |        |
| PERMANENTE.....                               | 8.536  | 9.348  | De domiciliados no país.....               | 2.300  | 2.300  |
| INVESTIMENTOS.....                            | 8.481  | 9.271  | Reservas de capital.....                   | 9.730  | 9.180  |
| Outros investimentos.....                     | 8.691  | 9.272  | Reservas de lucros.....                    | 595    | 596    |
| Provisão para perdas.....                     | (210)  | (1)    | Lucros acumulados.....                     | 1.949  | 2.074  |
| IMOBILIZADO DE USO.....                       | 55     | 77     |  |        |        |
| Outras imobilizações de uso.....              | 113    | 146    |  |        |        |
| Depreciações acumuladas.....                  | (58)   | (69)   |  |        |        |
| DIFERIDO.....                                 | -      | -      |  |        |        |
| Gastos de organização e expansão.....         | -      | 7      |  |        |        |
| Amortização acumulada.....                    | -      | (7)    |  |        |        |
| TOTAL DO ATIVO.....                           | 15.231 | 17.163 | TOTAL DO PASSIVO.....                      | 15.231 | 17.163 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS SEMESTRES  
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E DE 2000  
(expressas em milhares de reais)

|   | 2001        | 2000        |
|---|-------------|-------------|
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA.....                    | 366         | 378         |
| Resultado de títulos e valores mobiliários.....             | 366         | 378         |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA.....             | 366         | 378         |
| OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS.....                | (497)       | 724         |
| Receitas de prestação de serviços.....                      | 24          | 2.514       |
| Despesas de pessoal.....                                    | (422)       | (431)       |
| Outras despesas administrativas.....                        | (100)       | (1.446)     |
| Despesas tributárias.....                                   | (29)        | (126)       |
| Outras receitas operacionais.....                           | 30          | 213         |
| RESULTADO OPERACIONAL.....                                  | (131)       | 1.102       |
| RESULTADO NÃO OPERACIONAL.....                              | (3)         | 1           |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO.....            | (134)       | 1.103       |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....                 | 27          | (115)       |
| LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO SEMESTRE.....                   | (107)       | 988         |
| LÚCRO DE AÇÕES.....   | 799.892.204 | 799.892.204 |
| NÚMERO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR LOTE DE 1000 AÇÕES - R\$..... | (0,13)      | 1,24        |
| VALOR PATRIMONIAL POR LOTE DE 1000 AÇÕES - R\$.....         | 18,22       | 17,69       |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE  
RECURSOS PARA OS SEMESTRES FINDOS  
EM 30 DE JUNHO DE 2001 E DE 2000  
(expressas em milhares de reais)

|   | 2001  | 2000  |
|---|-------|-------|
| ORIGENS DOS RECURSOS.....                                 | 3.059 | 2.506 |
| LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE.....                            | -     | 988   |
| AJUSTES AO LUCRO DO SEMESTRE.....                         | -     | 5     |
| Depreciações e amortizações.....                          | -     | 5     |
| DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTOS.....              | 24    | 24    |
| RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE.....                 | 3.035 | 1.489 |
| AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO:.....                    | -     | 241   |
| Outras obrigações.....                                    | -     | 241   |
| DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO:.....                   | 1.297 | 1.248 |
| Títulos e valores mobiliários.....                        | 211   | 819   |
| Outros créditos.....                                      | 1.083 | 428   |
| Outros valores e bens.....                                | 3     | 1     |
| ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS:.....                   | 1.738 | -     |
| Investimentos.....  | 1.721 | -     |
| Imobilizado de uso.....                                   | 17    | -     |
| APLICAÇÕES DOS RECURSOS.....                              | 3.021 | 2.280 |
| PREJUÍZO DO SEMESTRE.....                                 | 107   | -     |
| AJUSTES AO PREJUÍZO DO SEMESTRE.....                      | (3)   | -     |
| Depreciações e amortizações.....                          | (4)   | -     |
| Reversão da provisão para perdas em investimentos.....    | 1     | -     |
| JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO.....                        | -     | 760   |
| INVERSÕES EM:.....  | 13    | -     |
| Investimentos.....  | 13    | -     |
| AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO:.....                      | 1.428 | 1.520 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez.....              | 1.428 | 1.520 |
| REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO:.....                    | 1.476 | -     |
| Outras obrigações.....                                    | 1.476 | -     |
| AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES.....                         | 38    | 226   |
| MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA DISPONIBILIDADES:..... |       |       |
| Início do semestre.....                                   | 2     | 6     |
| Fim do semestre.....                                      | 40    | 232   |
| AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES.....                         | 38    | 226   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

o capital próprio atribuídos aos acionistas totalizam R\$ 760 na proporção de R\$ 0,95 por lote de mil ações. O montante desses juros resultou em benefício fiscal de imposto de renda e contribuição social da ordem de R\$ 258, o qual foi registrado na conta de despesas com Imposto de Renda e Contribuição Social.

## 9. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

|  | Ativos (Passivos) |       | Receitas |      |
|--|-------------------|-------|----------|------|
|  | 2001              | 2000  | 2001     | 2000 |
| Disponibilidades.....                        | 40                | 232   | -        | -    |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez..... | 4.129             | 2.900 | 232      | 182  |
| Negociação e intermediação de valores.....   | -                 | (133) | -        | -    |

Os serviços prestados para realização de determinadas operações são remunerados em conformidade com critérios adotados por instituições da área financeira. As operações foram realizadas às taxas e prazos vigentes no mercado quando das contratações.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

No semestre findo em 30 de junho de 2001, não havia operações com derivativos de instrumentos financeiros em aberto. Em 30 de junho de 2000 referem-se a contratos de "swap", cujo valor referencial, registrado em conta de compensação, totalizava R\$ 5. O diferencial a receber encontra-se registrado no grupo de negociação e intermediação de valores e totalizava R\$ 133.

## 11. RESPONSABILIDADES

Nas datas dos balanços, a Corretora tinha responsabilidades por títulos e valores mobiliários recebidos de clientes para custódia ou atualização de direitos no montante de R\$ 10.246 (R\$ 21.427.615 em 2000).

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA  
OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E DE 2000  
(expressas em milhares de reais)

|  | Capital social | Reservas de capital | Reservas de lucros Legal | Lucros acumulados | Total  |
|--|----------------|---------------------|--------------------------|-------------------|--------|
| SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2001.....     | 2.300          | 9.486               | 595                      | 2.056             | 14.437 |
| Atualização de títulos patrimoniais..... | -              | 220                 | -                        | -                 | 220    |
| Subvenções para investimentos.....       | -              | 24                  | -                        | -                 | 24     |
| Prejuízo do semestre.....                | -              | -                   | -                        | (107)             | (107)  |
| SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001.....       | 2.300          | 9.730               | 595                      | 1.949             | 14.574 |
| SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2000.....     | 2.300          | 8.844               | 546                      | 1.896             | 13.586 |
| Atualização de títulos patrimoniais..... | -              | 312                 | -                        | -                 | 312    |
| Subvenções para investimentos.....       | -              | 24                  | -                        | -                 | 24     |
| Lucro líquido do semestre.....           | -              | -                   | -                        | 988               | 988    |
| Destinações:                             |                |                     |                          |                   |        |
| Constituição de reservas.....            | -              | -                   | 50                       | (50)              | -      |
| Juros sobre o capital próprio.....       | -              | -                   | -                        | (760)             | (760)  |
| SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000.....       | 2.300          | 9.180               | 596                      | 2.074             | 14.150 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA  
OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001 E DE 2000  
(expressas em milhares de reais)

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

As operações da Bandeirantes Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro e certas operações têm a co-participação ou a intermediação de instituições integrantes dos Sistemas Financeiros Bandeirantes e Unibanco. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade de lhes serem atribuídos.

## 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas de contabilidade emanadas da legislação societária brasileira e do Banco Central do Brasil.

## 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para elaboração destas demonstrações são:

## a) Resultado das Operações

É apurado pelo regime de competência e considera:

- os rendimentos, encargos e variações monetárias, a índices ou taxas oficiais, "pro rata temporis" incidentes sobre ativos e passivos circulantes e a longo prazo;
- os efeitos de provisões para ajustar ativos para o valor de mercado ou de realização;
- os encargos relativos ao PIS à alíquota de 0,65% e à COFINS à alíquota de 3%;
- o resultado dos ajustes do investimento em sociedade coligada pelo método de equivalência patrimonial;
- a parcela atribuível ao imposto de renda, calculada à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicional de 10% incidente sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos; e
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 12% em janeiro de 2000 e à alíquota de 9% a partir de fevereiro de 2000 sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda.

## b) Ativos e Passivos Circulantes e de Longo Prazo

São demonstrados ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos e às variações monetárias e cambiais incorridos, deduzidos, quando aplicável, das correspondentes rendas a apropriar e provisões para desvalorizações.

## c) Investimentos

São representados, substancialmente, por títulos patrimoniais de Bolsas de Valores, registrados pelos valores nominais e ajustados com base nos valores dos títulos informados por aquelas instituições e por investimentos são demonstrados ao custo, deduzido de provisão para perdas, quando aplicável.

## 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS - CARTEIRA PRÓPRIA

Referem-se a aplicações no Fundo Fortaleza de Investimento Imobiliário.

## 5. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

|   | 2001 | 2000 |
|---|------|------|
| Adiantamentos e antecipações salariais..... | -    | 23   |
| Créditos tributários.....                   | 113  | -    |
| Devedores por depósitos em garantia.....    | 428  | 415  |
| Imposto de renda a compensar/recuperar..... | 11   | 179  |
| Opções por incentivos fiscais.....          | 6    | 250  |
| Devedores diversos - país.....              | -    | 10   |
| Total.....                                  | 558  | 877  |
| Curto prazo.....                            | 11   | 210  |
| Longo prazo.....                            | 547  | 667  |

## 6. OUTROS INVESTIMENTOS

|  | 2001  | 2000  |
|--|-------|-------|
| Títulos patrimoniais de Bolsas de Valores..... | 6.129 | 6.923 |
| Ações e cotas.....                             | 2.320 | 2.320 |
| Investimentos por incentivos fiscais.....      | 241   | 28    |
| Total.....                                     | 8.690 | 9.271 |

## 7. OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

|   | 2001 | 2000 |
|---|------|------|
| Obrigações por aquisições de bens e direitos.....   | 2    | 2    |
| Despesas de pessoal.....                            | 4    | 85   |
| Valores a pagar por aquisição de investimentos..... | 361  | 30   |
| Provisão para passivos contingentes.....            | 167  | 2    |
| Total.....  | 534  | 119  |
| Curto prazo.....                                    | 47   | 117  |
| Longo prazo.....                                    | 487  | 2    |

## 8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social é representado por 799.892.204 ações, sendo 399.946.102 ações ordinárias nominativas e 399.946.102 ações preferenciais nominativas, sem valor nominal. O estatuto prevê a distribuição obrigatória de um dividendo mínimo de 1% sobre o lucro líquido. A Corretora pagou no primeiro semestre de 2000, de acordo com o dispositivo no artigo 9º da Lei nº 9.249, de 26 de dezembro de 1995, juros sobre o capital próprio, utilizando a taxa mensal de juros a longo prazo - TJLP, calculada sobre o patrimônio líquido. Os juros sobre

## DIRETORIA

## Diretores

Fernando Santoro  
Jamil Wadi Farath  
José Fernando Trita  
Pedro Augusto Botelho Bastos

Luiz Falvela  
Contador - CRC 1SP142881/O-2  
CPF 073.561.248-07

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da  
Bandeirantes Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A.  
São Paulo - SP

1. Examinamos o balanço patrimonial da Bandeirantes Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A., levantado em 30 de junho de 2001, 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.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas brasileiras de auditoria 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.

3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Bandeirantes Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários 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 correspondentes ao semestre findo naquela data, de acordo com as práticas de contabilidade emanadas da legislação societária brasileira e do Banco Central do Brasil.

4. As demonstrações financeiras referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2000, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes, os quais emitiram parecer datado de 22 de agosto de 2000, sem ressalva. São Paulo, 6 de agosto de 2001

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes  
CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Ariovaldo Guello  
Contador  
CRC nº 1 SP 070483/O-4

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**