


**BALANÇO PATRIMONIAL EM 30/06/99 E 30/06/98 (Valores em Milhares de Reais)**

| ATIVO                            |              | 30/06/99     | 30/06/98                        | PASSIVO      |              | 30/06/99 | 30/06/98 |
|----------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| CIRCULANTE:                      | 1.090        | 1.013        | CIRCULANTE:                     | 688          | 662          |          |          |
| DISPONIBILIDADES                 | 311          | 574          | OUTRAS OBRIGAÇÕES:              | 688          | 662          |          |          |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS    | 400          | 303          | Fiscais e Previdenciárias       | 16           | 13           |          |          |
| Carteira Própria                 | 399          | 301          | Negociação e Interm. de Valores | 616          | 606          |          |          |
| Certificado de Privatização      | 1            | 2            | DIVERSOS                        | 56           | 43           |          |          |
| OUTROS CRÉDITOS                  | 379          | 136          | Prov.p/Pagtos.a Efetuar         | 56           | 43           |          |          |
| Negociação e Interm. de Valores  | 353          | 117          | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO          | -            | -            |          |          |
| Diversos                         | 26           | 19           | PATRIMÔNIO LÍQUIDO              | 442          | 392          |          |          |
| Imposto de Renda a Compensar     | 15           | 8            | Capital:                        | 273          | 273          |          |          |
| Imposto de Renda a Recuperar     | 11           | 11           | De Domiciliado no País          | 273          | 273          |          |          |
| PERMANENTE                       | 40           | 41           | Lucros ou Prejuízos Acumulados  | 169          | 119          |          |          |
| IMOBILIZADO DE USO               | 35           | 39           |                                 |              |              |          |          |
| Outras Imobilizações de Uso      | 187          | 188          |                                 |              |              |          |          |
| (-) Depreciações Acumuladas      | (152)        | (149)        |                                 |              |              |          |          |
| DIFERIDO                         | 5            | 2            |                                 |              |              |          |          |
| Gastos de Organização e Expansão | 10           | 7            |                                 |              |              |          |          |
| (-) Amortização Acumulada        | (5)          | (5)          |                                 |              |              |          |          |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>            | <b>1.130</b> | <b>1.054</b> | <b>TOTAL DO PASSIVO</b>         | <b>1.130</b> | <b>1.054</b> |          |          |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 30/06/99 E 30/06/98 (Valores em Milhares de Reais)**

| EVENTOS                              | CAPITAL REALIZADO | LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS | TOTAL |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------|
| SALDO NO INÍCIO DO PERÍODO: 01/01/99 | 273               | 102                            | 375   |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO             | -                 | 77                             | 77    |
| Destinações                          | -                 | (10)                           | (10)  |
| - Distribuição de Lucros             | -                 | (10)                           | (10)  |
| SALDO NO FIM DO PERÍODO: 30/06/99    | 273               | 169                            | 442   |
| MUTAÇÕES DO PERÍODO                  | -                 | 67                             | 67    |
| SALDO NO INÍCIO DO PERÍODO: 01/01/98 | 273               | 106                            | 379   |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO             | -                 | 73                             | 73    |
| Destinações                          | -                 | (60)                           | (60)  |
| - Distribuição de Lucros             | -                 | (60)                           | (60)  |
| SALDO NO FIM DO PERÍODO: 30/06/98    | 273               | 119                            | 392   |
| MUTAÇÕES DO PERÍODO                  | -                 | 13                             | 13    |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30/06/99 E 30/06/98**
**1. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As demonstrações Contábeis foram preparadas de acordo com as disposições contidas na lei das Sociedades Anônimas e com os critérios estabelecidos pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, do Banco Central do Brasil e de acordo com os princípios de contabilidade emanados da "legislação societária", que não requerem sua apresentação em moeda de poder aquisitivo constante (Método da Correção Integral), bem como, a partir do ano de 1996, não contemplam o reconhecimento dos efeitos inflacionários sobre o ativo permanente, o patrimônio líquido outros itens não monetários do ativo e passivo (Correção Monetária de Balanço). As demonstrações contábeis correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 1999 estão apresentadas de forma comparativa com as de 30 de junho de 1998, em milhares de reais.

**2. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

a) CARTEIRA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS  
Estão registradas ao custo, acrescidos dos rendimentos auferidos, quando aplicável são ajustados, por provisão, para redução ao valor de mercado. Os títulos de renda variável estão custodiados na BOVESPA.

b) IMOBILIZADO DE USO / DIFERIDO  
Estão contabilizados ao custo da aquisição, acrescidos da correção monetária até 31/12/95 e das depreciações/amortizações efetuadas pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil-econômica dos bens, segundo parâmetros estabelecidos pela legislação tributária sendo: 20% a.a. para Sistemas de Processamento de Dados, Gastos com Aquisição e Desenvolvimento Lógicos e 10% a.a. para Instalações, Móveis e Equipamentos, Sistemas de Comunicação e Gastos em móveis de terceiros.

c) RECEITAS E DESPESAS  
Os resultados das operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários são apurados por ocasião da concretização das operações. As demais receitas e despesas estão registradas segundo regime de competência.

d) ATIVO E PASSIVO CIRCULANTE, REALIZÁVEL E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO  
Os ativos são reconhecidos pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas e os passivos demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

e) PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL  
Em virtude de não haver sido apurado lucro real e base positiva, não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social no primeiro semestre/99; relativo ao primeiro semestre de 1998 as provisões foram constituídas com base na legislação.

f) PROVISÃO DE FÉRIAS E 13º SALÁRIO  
Constituída com base nos direitos adquiridos pelos empregados até a data do balanço e inclui as parcelas dos encargos sociais correspondentes.

g) PROVISÃO PARA CRÉDITO EM LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA  
Por não haver necessidade, não foi constituída no exercício provisão para crédito em liquidação.

**3. DECOMPOSIÇÃO DAS CONTAS:**

|                                     | 30/06/99 | 30/06/98 |
|-------------------------------------|----------|----------|
|                                     | R\$ Mil  | R\$ Mil  |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS       | 400      | 303      |
| - Títulos Renda Fixa                | -        | -        |
| - Títulos de Renda Variável         | 399      | 301      |
| - Certificados de Privatização      | 1        | 2        |
| NEGOCIAÇÃO INTERM.VALORES (ATIVO)   | 353      | 117      |
| - Devedores Conta Liq. Pendente     | 353      | 117      |
| NEGOCIAÇÃO INTERM.VALORES (PASSIVO) | 616      | 606      |
| - Comissões e Corr. a Pagar         | 9        | 9        |
| - Credores C/ Liq. Pendente         | 607      | 597      |

4. CAPITAL SOCIAL  
O Capital Social está representado por 22.000 (vinte e duas mil) quotas, totalmente subscritas e integralizadas, por quotistas domiciliados no país. No primeiro semestre/99 foram distribuídos lucros de exercício anterior no valor de R\$ 10 MIL (R\$ 60 MIL no primeiro semestre/98).

5. CONTINGÊNCIAS  
As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas à revisão e apuração pelas autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições permanecem sujeitos à revisão e aprovação pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo.

**6. REMUNERAÇÃO DO CAPITAL PRÓPRIO**

Nos primeiros semestres de 1999 e 1998 não foram distribuídos juros sobre Capital Próprio, conforme faculta o artigo 9 da Lei 9249/95.

7. ADAPTAÇÃO DOS SISTEMAS ELETRÔNICOS FACE À PASSAGEM DO MILÊNIO  
A instituição completou os ajustes necessários para adaptar seus sistemas de informações para a passagem do milênio. Todo o "Hardware" foi revisado e as versões de "Software" foram adequadas pelos fornecedores, incluindo os serviços terceirizados, folha de pagamento e contabilidade geral. Quanto ao plano de continuidade operacional e a integridade das informações de que trata a circular Nº 2892 de 26/05/99 do Banco Central do Brasil, está em fase de implementação, com previsão para conclusão no prazo estabelecido.

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

São Paulo, 17 de agosto de 1999.  
Ilmos. Senhores Sócios e Administradores da  
APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.  
1. Examinamos os balanços patrimoniais da APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., levantados em 30 de junho de 1999 e 1998, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos semestres findos nessas datas, elaboradas 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 de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema 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 contábeis tomadas em conjunto.  
3. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO SEMESTRE PELA LEGISLAÇÃO SOCIETÁRIA EM 30/06/99 E 30/06/98**

|                                                               | R\$ Mil     | R\$ Mil     |
|---------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                               | 30/06/99    | 30/06/98    |
| <b>DISCRIMINAÇÃO:</b>                                         |             |             |
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA                           | 85          | 63          |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários      | 85          | 63          |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>             | <b>85</b>   | <b>63</b>   |
| OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS                         | (3)         | 50          |
| Receitas de Prestação de Serviços                             | 502         | 530         |
| Despesas de Pessoal                                           | (191)       | (188)       |
| Outras Despesas Administrativas                               | (293)       | (279)       |
| Despesas Tributárias                                          | (27)        | (26)        |
| Outras Receitas Operacionais                                  | 6           | 11          |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                                  | <b>82</b>   | <b>113</b>  |
| Resultado não Operacional                                     | (5)         | (1)         |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO S/ LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b> | <b>77</b>   | <b>112</b>  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                        | -           | (36)        |
| <b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b>                                 | <b>-</b>    | <b>(3)</b>  |
| Empregados                                                    | -           | (3)         |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>                                          | <b>77</b>   | <b>73</b>   |
| <b>LUCRO POR QUOTAS: 22.000</b>                               | <b>3,50</b> | <b>3,32</b> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS EM 30/06/99 E 30/06/98 (Valores em Milhares de Reais)**

| DISCRIMINAÇÃO:                            | 30/06/99 | 30/06/98 |
|-------------------------------------------|----------|----------|
| ORIGENS DE RECURSOS                       | 444      | 329      |
| LUCRO LÍQUIDO DO AJUSTADO                 | 79       | 76       |
| Lucro Líquido do Período                  | 77       | 73       |
| Amortizações e Depreciações               | 2        | 3        |
| RECURSOS DE TERCEIRO ORIGINÁRIOS DE:      | 365      | 253      |
| Diminuição Subgrupos do Ativo:            | -        | 59       |
| Outros Créditos                           | -        | 59       |
| AUMENTO DO PASS. CIR. E EXIG. LONGO PRAZO | 361      | 194      |
| Outras Obrigações                         | 361      | 194      |
| Alienação de Bens e Investimentos         | 4        | -        |
| Imobilizado de Uso                        | 4        | -        |
| APLICAÇÕES DE RECURSOS                    | 242      | 93       |
| INVERSÕES EM:                             | 2        | 8        |
| Imobilizado de Uso                        | 2        | 8        |
| Aplicações no Diferido                    | 3        | -        |
| DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS                    | 10       | 60       |
| AUMENTO DO ATIVO CIR. E REAL. LONGO PRAZO | 227      | 25       |
| Títulos e Valores Mobiliários             | 58       | 25       |
| Outros Créditos                           | 169      | -        |
| AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES              | 202      | 236      |
|                                           | Semestre | Semestre |
|                                           | Atual    | Anterior |
| Início do Período                         | 109      | 338      |
| Fim do Período                            | 311      | 574      |
| Aumento                                   | 202      | 236      |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

PAULO ROBERTO PASIAN

Sócio - Gerente

IZIDORO POLACOW

Sócio - Gerente

RENATO ROCHA POLACOW

Sócio - Gerente

ELIANA CASTRO DOS SANTOS BONDEZAN

CRC - 1SP141225-O/6 - CPF: 038.885.198-88

financeira da APORTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., em 30 de junho de 1999 e 1998, o resultado 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.

VENEZIANI AUDITORES INDEPENDENTES S/C

CRC 2SP013744/O-1

SIDNEY REY VENEZIANI

CONTADOR CRC 1SP061028/O-1