

# Banco Merrill Lynch S.A.

C.N.P.J. Nº 62.073.200/0001-21

## RELATÓRIO DA DIRETORIA

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos à apreciação de V.Sas., os Balanços Patrimoniais levantados em 31 de dezembro de 2001 e de 2000 e as demais Demonstrações Financeiras, referentes aos exercícios findos naquelas datas. Colocamo-nos à disposição dos Senhores Acionistas para quaisquer esclarecimentos complementares.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de Reais)					
ATIVO	31.12.01	31.12.00	PASSIVO	31.12.01	31.12.00
<b>CIRCULANTE</b>	<b>292.534</b>	<b>589.108</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>278.075</b>	<b>512.557</b>
Disponibilidades	2.854	6.125	Depósitos	46.026	39.363
Aplicações interfinanceiras de liquidez	82.057	275.238	Depósitos à vista	75	1
Aplicações no mercado aberto	82.057	275.238	Depósitos interfinanceiros	45.951	39.362
Títulos e valores mobiliários	108.122	280.283	Captações no mercado aberto	52.186	431.739
Carteira própria	39.007	107.232	Carteira própria	48.951	161.506
Vinculados a compromissos de recompra	46.528	162.207	Carteira de terceiros	3.235	270.233
Vinculados à negociação e intermediação de valores	435	-	Outras obrigações	179.863	41.455
Vinculados à prestação de garantias (Provisão para desvalorização)	22.156	11.002	Sociais e estatutárias	25.446	29.817
Relações interfinanceiras	80	16	Fiscais e previdenciárias	8.353	5.398
Correspondentes	80	16	Negociação e intermediação de valores	141.051	4.434
Outros créditos	99.421	27.411	Diversas	5.013	1.806
Rendas a receber	24.629	8.857	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>-</b>	<b>73.220</b>
Negociação e intermediação de valores	40.900	5.666	Outras obrigações	-	73.220
Diversos	33.892	12.888	Negociação e intermediação de valores	-	73.220
Outros valores e bens	-	35	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>76.829</b>	<b>63.350</b>
Despesas antecipadas	-	35	Capital	46.790	46.790
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>24.783</b>	<b>13.321</b>	De domiciliados no país	89	89
Títulos e valores mobiliários	7.509	-	De domiciliados no exterior	46.701	46.701
Vinculados a compromissos de recompra	2.591	-	Reserva de capital	3.245	3.245
Vinculados à prestação de garantias	4.918	-	Reserva de lucros	2.194	1.219
Outros créditos	17.274	13.321	Lucros acumulados	24.600	12.096
Negociação e intermediação de valores	9.395	5.153			
Diversos	7.879	8.168			
<b>PERMANENTE</b>	<b>37.587</b>	<b>46.698</b>	<b>TOTAL</b>	<b>354.904</b>	<b>649.127</b>
Investimentos	26.317	35.309			
Participações em coligadas e controladas - país	23.768	32.790			
Outros investimentos	2.549	2.519			
Imobilizado de uso	8.268	9.068			
Outras imobilizações de uso (Depreciações acumuladas)	15.649	14.449			
(7.381)	(5.381)				
Diferido	3.002	2.321			
Gastos de organização e expansão (Amortização acumulada)	5.746	3.826			
(2.744)	(1.505)				

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de Reais)			
	2º Semestre 2001	Exercícios findos 2001 2000	
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>16.734</b>	<b>50.351</b>	<b>30.518</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	16.630	50.247	30.518
Resultado de câmbio	104	104	-
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>16.982</b>	<b>51.338</b>	<b>22.939</b>
Operações de captação no mercado	16.842	51.198	22.939
Operações de empréstimos	140	140	-
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(248)</b>	<b>(987)</b>	<b>7.579</b>
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>20.873</b>	<b>22.242</b>	<b>(16.131)</b>
Receitas de prestação de serviços	47.334	69.501	25.758
Despesas de pessoal	(17.689)	(34.715)	(33.015)
Outras despesas administrativas	(14.081)	(22.787)	(18.517)
Despesas tributárias	(2.330)	(3.826)	(2.015)
Resultado de participações em coligadas e controladas	7.460	13.487	10.983
Outras receitas operacionais	578	1.128	1.824
Outras despesas operacionais	(399)	(546)	(1.149)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>20.625</b>	<b>21.255</b>	<b>(8.552)</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>-</b>	<b>(65)</b>	<b>(959)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>20.625</b>	<b>21.190</b>	<b>(9.511)</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(3.535)</b>	<b>(1.693)</b>	<b>4.963</b>
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	17.090	19.497	(4.548)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$</b>	<b>0,054</b>	<b>0,062</b>	<b>(0,014)</b>
<b>QUANTIDADE DE AÇÕES - 314.104.866</b>			

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de Reais)			
	2º Semestre 2001	Exercícios findos 2001 2000	
<b>ORIGENS DE RECURSOS</b>	<b>496.657</b>	<b>464.090</b>	<b>514.185</b>
Lucro (prejuízo) líquido ajustado	11.421	9.249	(13.520)
Lucro (prejuízo) líquido	17.090	19.497	(4.548)
Depreciações e amortizações	1.791	3.239	2.011
Resultado de participações em coligadas e controladas	(7.460)	(13.487)	(10.983)
Recursos de Acionistas	24.666	24.666	8.062
Aumento de capital	-	-	5.525
Dividendos destacados de controladas e coligadas	21.432	21.432	-
Remuneração do capital de controladas e coligadas	3.234	3.234	2.537
Recursos de terceiros originários de...	460.570	430.175	519.643
Aumento dos subgrupos do passivo:	39.393	71.851	517.298
Depósitos	7.750	6.663	16.733
Captações no mercado aberto	-	-	424.329
Outras obrigações	31.643	65.188	76.236
Diminuição dos subgrupos do ativo:	421.177	357.868	45
Aplicações interfinanceiras de liquidez	405.050	193.181	45
Títulos e valores mobiliários	3.646	164.652	-
Relações interfinanceiras	12.453	-	-
Outros valores e bens	28	35	-
Alienação de bens e investimentos	-	456	2.300
Imobilizado de uso	-	313	2.300
Baixas do diferido	-	143	-
<b>APLICAÇÕES DE RECURSOS</b>	<b>493.926</b>	<b>467.361</b>	<b>513.019</b>
Remuneração do capital próprio	6.018	6.018	-
Inversões em:	399	3.700	3.585
Participações societárias	-	2.157	1.582
Investimentos	-	30	-
Imobilizado de uso	399	1.513	2.003
Aplicações no diferido	215	2.063	970
Aumento dos subgrupos do ativo:	58.284	76.027	508.464
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	245.428
Títulos e valores mobiliários	-	-	262.071
Relações interfinanceiras	-	64	-
Outros créditos	58.284	75.963	936
Outros valores e bens	-	-	29
Diminuição dos subgrupos do passivo:	429.010	379.553	-
Captações no mercado aberto	422.228	379.553	-
Relações interfinanceiras	6.782	-	-
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES</b>	<b>2.731</b>	<b>(3.271)</b>	<b>1.166</b>
<b>MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA</b>			
Disponibilidades:			
No início do semestre/exercício	123	6.125	4.959
No fim do semestre/exercício	2.854	2.854	6.125
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES</b>	<b>2.731</b>	<b>(3.271)</b>	<b>1.166</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de Reais)					
	Capital	Reserva de capital	Reserva de Lucros Legal	Lucros acumulados	Total
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999</b>	<b>41.265</b>	<b>3.245</b>	<b>1.219</b>	<b>16.644</b>	<b>62.373</b>
Aumento de capital em espécie - AGE 28.04.00	5.525	-	-	-	5.525
Prejuízo líquido do exercício	-	-	-	(4.548)	(4.548)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000</b>	<b>46.790</b>	<b>3.245</b>	<b>1.219</b>	<b>12.096</b>	<b>63.350</b>
Lucro líquido do exercício	-	-	-	19.497	19.497
Destinação - Reserva legal	-	-	975	(975)	-
Remuneração do capital próprio - R\$ 0,02 por ação	-	-	-	(6.018)	(6.018)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001</b>	<b>46.790</b>	<b>3.245</b>	<b>2.194</b>	<b>24.600</b>	<b>76.829</b>
<b>SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001</b>	<b>46.790</b>	<b>3.245</b>	<b>1.339</b>	<b>14.383</b>	<b>65.757</b>
Lucro líquido do semestre	-	-	-	17.090	17.090
Destinação - Reserva legal	-	-	855	(855)	-
Remuneração do capital próprio - R\$ 0,02 por ação	-	-	-	(6.018)	(6.018)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001</b>	<b>46.790</b>	<b>3.245</b>	<b>2.194</b>	<b>24.600</b>	<b>76.829</b>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de reais)

#### 1. OPERAÇÕES

O Banco Merrill Lynch S.A. está constituído como banco múltiplo, sob a forma de sociedade por ações, tendo por objeto social a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às carteiras comercial e de investimento.

As operações 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 associadas, integrantes do sistema financeiro. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos, segundo a praticabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

#### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras do Banco Merrill Lynch S.A. foram elaboradas em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e com as normas e práticas contábeis do Banco Central do Brasil consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

#### 3. RESUMO DOS PRINCIPAIS CRITÉRIOS CONTÁBEIS

**3.1.** As aplicações interfinanceiras de liquidez e os títulos e valores mobiliários de renda fixa são avaliados pelo custo de aquisição, atualizado pelas rendas auferidas e ajustado por provisão para desvalorização quando superior ao valor de mercado.

**3.2.** A participação em controlada é avaliada pelo método da equivalência patrimonial. Os demais investimentos são avaliados ao custo de aquisição, deduzido de provisão para perdas, se aplicável.

**3.3.** Os bens do imobilizado de uso estão contabilizados ao custo de aquisição, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995. A depreciação é determinada pelo método linear com base na vida útil estimada em 5 anos para veículos e sistemas de processamento de dados, e 10 anos para equipamentos e sistemas de comunicação, instalações e móveis e utensílios.

**3.4.** Os gastos diferidos de organização e expansão são compostos substancialmente por despesas de reorganização e implantação de sistemas. Esses gastos são amortizados linearmente com base no prazo de até 10 anos.

**3.5.** As provisões para imposto de renda e contribuição social são constituídas com base em alíquotas e lucros tributáveis ajustados conforme legislação específica.

Em 31 de dezembro de 2001, o Banco possuía crédito tributário de imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais e provisões temporariamente indedutíveis, no montante de R\$ 7.879 (R\$ 8.106 em 2000), contabilizado em Outros Créditos - Diversos, no realizável a longo prazo; o efeito líquido de suas movimentações, no semestre e exercício, foi contabilizado em contrapartida da despesa com imposto de renda e contribuição social. Os créditos tributários foram constituídos baseados em estudo feito pela administração considerando a expectativa futura de realização.

#### 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

A carteira própria de títulos e valores mobiliários, os vinculados a compromissos de recompra e vinculados a prestação de garantias

eram compostos por:

	31.12.01	31.12.00
<b>Curto prazo</b>		
Títulos de renda fixa:		
Letras Financeiras do Tesouro	29.141	94.769
Notas do Tesouro Nacional	38.717	-
Letras do Tesouro Nacional	39.833	120.683
Notas do Banco Central	-	54.682
Títulos de renda variável:		
Ações de companhias abertas	-	10.307
Prêmios de opções a exercer:		
Compra de opção de venda	435	-
	108.126	280.441

**Longo prazo**

	31.12.01	31.12.00
Títulos de renda fixa:		
Letras Financeiras do Tesouro	7.509	-
	7.509	-

As Letras Financeiras do Tesouro e as Notas do Banco Central encontram-se custodiadas no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC; as opções na Bolsa de Mercadorias e de Futuros - BM&F. O Banco Central do Brasil emitiu no final de 2001a Circular nº 3068, alterada pela Circular nº 3082, que estabeleceu a adoção, a partir de 30 de junho de 2002, de novos critérios de avaliação e classificação contábil dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros integrantes do portfólio das instituições financeiras. Os títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros deverão ser classificados, respeitadas as especificações do referido normativo, a critério da administração da instituição em três categorias a saber: títulos para negociação - os quais serão avaliados ao valor provável de realização em contrapartida ao resultado do exercício; títulos disponíveis para a venda - os quais serão avaliados ao valor de provável realização em contrapartida a conta específica do patrimônio líquido; e títulos mantidos até o vencimento - os quais serão avaliados pela taxa intrínseca dos títulos em contrapartida ao resultado do exercício. A administração do Banco estará procedendo à classificação de sua carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros visando atender ao referido normativo até 30 de junho de 2002, quando serão apurados os eventuais efeitos contábeis relativos à referida alteração de prática contábil e procedido o ajuste à conta de lucros ou prejuízos acumulados, como previsto no artigo 10 da referida circular. A carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros em 31 de dezembro de 2001 está avaliada ao seu valor de custo atualizado, deduzido de provisão para ajuste ao valor de provável realização, quando este for inferior.

#### 5. INVESTIMENTOS

	31.12.01	31.12.00
<b>Controlada:</b>		
Merrill Lynch S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	23.768	32.790
Ações da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia	2.406	2.406
Outros	143	113
Total	26.317	35.309

#### Informações sobre a controlada

Capital	Patrimônio líquido	Resultado do exercício	Partic. %	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)	Valor do investimento	2º Semestre	Resultado de equivalência Exercício
<b>Em 31.12.01</b>								
14.989	23.769	12.750	99,9999	(21.995)	(412)	23.768	7.460	13.487
<b>Em 31.12.00</b>								
12.832	32.790	9.970	99,9999	(29.604)	1.925	32.790	7.100	10.983

A diferença entre o resultado da controlada e o reconhecido no resultado de equivalência, refere-se à atualização de títulos patrimoniais reconhecidos diretamente no patrimônio da controlada.

Continua...

## Banco Merrill Lynch S.A.

C.N.P.J. Nº 62.073.200/0001-21

■ ...Continuação

### 8. DERIVATIVOS

Os valores dos contratos registrados em contas de compensação, referentes às posições mantidas nos mercados a termo ("swap"), de opção e futuro, totalizavam:

	31.12.01		31.12.00	
	Valor global	Valor líquido	Valor global	Valor líquido
<b>Contratos a termo ("swap")</b>				
Posição ativa				
Depósito interfinanceiro ..	339.980	149.824	127.500	10.351
Prefixado.....	150.938	-	2.250	-
Moeda estrangeira .....	255.102	-	114.899	-
Posição passiva				
Depósito interfinanceiro ..	190.156	-	117.149	-
Prefixado.....	204.947	54.009	2.500	250
Moeda estrangeira .....	350.917	95.815	125.000	10.101
<b>Contratos de opções</b>				
Compromissos de compra				
Moeda estrangeira .....	23.038	-	-	-
Compromissos de venda				
Moeda estrangeira .....	25.038	-	-	-
<b>Contratos futuros</b>				
Compromissos de compra				
Moeda estrangeira .....	118.352	68.075	-	-
Depósito interfinanceiro ..	151.519	-	-	-
DDI.....	107.734	-	-	-
Compromissos de venda				
Moeda estrangeira .....	34.806	-	-	-

Os valores correspondentes aos diferenciais a receber no montante de R\$ 49.784 (R\$ 5.745 em 2000) e a pagar no montante de R\$ 137.797 (R\$ 73.318 em 2000), e os valores do ágio no montante de R\$ 150 em 2000 e deságio no montante de R\$ 10 (R\$ 262 em 2000), oriundos de contratos de "swap" adquiridos pelo valor correspondente aos seus fluxos de caixa futuros, ajustados pelas taxas de juros futuros calculados à época da aquisição, estão registrados nas contas patrimoniais de negociação e intermediação de valores, nos grupos de outros créditos e outras obrigações, respectivamente. Os referidos ágios e deságios são amortizados linearmente com base nos prazos de vigência dos contratos.

### 9. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

	31.12.01	31.12.00	
<b>Ativo:</b>			
Rendas a receber (*) .....	23.165	8.850	
Negociação e intermediação de valores.....	510	5.075	
Outros créditos - Diversos (dividendos e remuneração sobre o capital próprio).....	24.864	4.685	
<b>Passivo:</b>			
Depósitos à vista .....	75	1	
Depósitos interfinanceiros .....	45.951	39.362	
Negociação e intermediação de valores.....	1.342	-	
<b>Receitas (Despesas):</b>			
Operações de captação no mercado..	(3.789)	(6.455)	(4.456)
Receitas de prestação de serviços (*)	35.094	50.969	24.559
Recuperação de despesas (*) .....	5.156	11.561	15.489

Os prazos e taxas referente às operações realizadas foram pactuadas basicamente nas condições usuais de mercado, levando-se em conta a ausência de riscos.

O saldo de rendas a receber, subgrupo de outros créditos, no ativo circulante, bem como as receitas de prestação de serviços, decorrem substancialmente de operações de intermediação de negócios, e provimento de infra-estrutura técnica e operacional necessárias em negociações com valores mobiliários efetuadas em grande parte com empresas relacionadas.

### 10. OUTRAS INFORMAÇÕES

10.1. "Outros créditos – diversos" incluem substancialmente impostos e contribuições a compensar no ativo circulante, no montante de R\$ 7.985 e dividendos e remuneração sobre o capital próprio a receber de R\$ 24.181; e créditos tributários de R\$ 7.879 no realizável a longo prazo.

10.2. Os saldos das contas de negociação e intermediação de valores classificados em outros créditos, no ativo, e outras obrigações, no passivo, são compostos por operações com valores mobiliários por conta própria e de clientes a liquidar, e por diferenciais de operações com "swaps".

10.3. As captações no mercado aberto são compostas por compromissos de recompra de títulos a preço fixo, no valor de liquidação de R\$ 52.222, têm vencimento no primeiro dia útil do mês seguinte, e estão lastreados por Letras Financeiras do Tesouro Nacional, Letras do Tesouro Nacional, Notas do Banco Central e Notas do Tesouro Nacional (carteira própria e de terceiros).

### A DIRETORIA

OSWALDO TADEU LOPES – Contador – CRC 1SP179.850/O-9

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

8 de fevereiro de 2002

Aos Administradores e Acionistas

Banco Merrill Lynch S.A.

1. Examinamos o balanço patrimonial do Banco Merrill Lynch S.A. em 31 de dezembro de 2001 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do exercício e semestre findos nessa data, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil que requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações

financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nosso exame compreendeu, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do banco, (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 estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

3. Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Merrill Lynch S.A. em 31 de dezembro de

2001 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do exercício e semestre findos nessa data, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária brasileira.

4. O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2000, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram parecer com data de 16 de fevereiro de 2001, sem ressalvas.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin

Sócio

Contador CRC 1SP110374/O-0