

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.S.as, as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004, bem como o Parecer dos Auditores Independentes. A Administração declara possuir capacidade financeira baseada no fluxo de caixa das operações para manter até o vencimento os títulos classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento.

São Paulo, 21 de janeiro de 2005. A Diretoria.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003

		<i>(Em milhares de reais)</i>	
	2004	2003	
ATIVO	1.062.690	1.580.079	
Circulante	604	3.487	
Disponibilidades	59.861	536.302	
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	526.702	
Aplicações em depósitos interfinanceiros	59.861	9.600	
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	895.487	724.263	
Carteira própria	339.792	237.949	
Vinculados a compromissos de recompra	306.625	-	
Vinculados à prestação de garantias	190.665	296.732	
Vinculados ao Banco Central do Brasil	54	68.980	
Instrumentos financeiros derivativos	58.405	120.602	
Relações interfinanceiras	490	366	
Créditos vinculados:			
Depósitos no Banco Central do Brasil	490	366	
Operações de crédito	53.495	57.951	
Operações de crédito - Setor privado	53.495	57.951	
(-) Provisões para créditos de liquidação duvidosa	-	(54)	
Outros créditos	52.439	257.628	
Carteira de câmbio	11.596	193.722	
Reservas a receber	42	39	
Negociação e intermediação de valores	2.811	13.129	
Diversos	37.990	50.738	
Outros valores e bens	314	142	
Outros valores e bens	103	88	
Despesas antecipadas	211	54	
Realizável a longo prazo	169.131	171.231	
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	47.374	82.381	
Carteira própria	27.135	37.890	
Instrumentos financeiros derivativos	20.239	44.491	
Operações de crédito	99.441	67.774	
Operações de crédito - Setor privado	99.441	68.115	
(-) Provisões para créditos de liquidação duvidosa	-	(341)	
Outros créditos	22.316	21.076	
Diversos	13.327	8.643	
Investimentos	5.527	5.106	
Outros investimentos	5.527	5.106	
Imobilizado de uso	4.055	2.866	
Outras imobilizações de uso	9.739	10.072	
(-) Depreciações acumuladas	(5.684)	(7.206)	
Diferido	3.745	671	
Gastos de organização e expansão	5.130	1.374	
(-) Amortização acumulada	(1.385)	(703)	
Total do Ativo	1.245.148	1.759.953	

		<i>(Em milhares de reais)</i>	
	2004	2003	
PASSIVO	822.912	1.311.671	
Circulante	434.280	28.308	
Depósitos	16.352	1.094	
Depósitos à vista	393.690	-	
Depósitos a prazo	24.238	27.214	
Captações no mercado aberto	305.928	23.910	
Carteira própria	305.928	-	
Carteira de terceiros	-	23.910	
Relações interdependências	-	30.938	
Recursos em trânsito de terceiros	-	30.938	
Obrigações por empréstimos	-	265.741	
Empréstimos no exterior	-	265.741	
Obrigações por repasses do exterior	1.230	6.546	
Repasses do exterior	1.230	6.546	
Instrumentos financeiros derivativos	25.216	115.831	
Instrumentos financeiros derivativos	25.216	115.831	
Outras obrigações	56.258	840.397	
Carteira de câmbio	11.491	193.384	
Fiscais e previdenciárias	6.338	29.555	
Negociação e intermediação de valores	6.225	6	
Diversas	32.204	472.424	
Dívida subordinada	-	144.982	
Exigível a longo prazo	222.841	206.709	
Depósitos	12.330	-	
Depósitos a prazo	12.330	-	
Obrigações por repasses do exterior	147.319	177.996	
Repasses do exterior	147.319	177.996	
Instrumentos financeiros derivativos	27.544	170	
Instrumentos financeiros derivativos	27.544	170	
Outras obrigações	35.288	28.543	
Fiscais e previdenciárias	30.685	28.543	
Diversas	4.603	-	
Resultados de exercícios futuros	1	-	
Resultados de exercícios futuros	1	-	
Patrimônio líquido	199.754	241.573	
Nacional	1.160	763	
De domiciliados no exterior	86.852	86.852	
Reservas de capital	1.160	763	
Reserva de lucros	10.033	10.033	
Lucros acumulados	101.709	143.925	
Total do Passivo	1.245.148	1.759.953	

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINIDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004

	<i>(Em milhares de reais)</i>		
	Semestre	Exercícios	
	2004	2004	2003
Receitas da intermediação financeira	159.743	243.745	286.800
Operações de crédito	6.048	17.955	6.907
Resultado das operações com títulos e valores mobiliários	151.228	224.672	240.939
Resultado das operações de câmbio	2.467	1.118	37.814
Resultado das aplicações compulsórias	-	-	1.140
Despesas de intermediação financeira	(182.710)	(233.041)	(139.525)
Operações de captação no mercado	(146.198)	(165.169)	97.008
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(9.912)	(47.113)	48.893
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(26.600)	(21.154)	(285.796)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	395	370
Resultado bruto da intermediação financeira	(22.967)	10.704	147.275
Outras receitas (despesas) operacionais	(44.669)	(47.358)	(76.145)
Receitas de prestação de serviços	8.117	9.776	6.958
Despesas pessoais	(34.771)	(52.820)	(47.141)
Outras despesas administrativas	(14.315)	(24.932)	(24.152)
Despesas tributárias	(1.785)	(4.657)	(11.503)
Outras receitas operacionais	73	136	119
Outras despesas operacionais	(1.788)	(1.861)	(426)
Resultado operacional	(67.436)	(63.654)	71.130
Resultado não operacional	63	76	(189)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	(67.373)	(63.578)	70.941
Imposto de renda e contribuição social	23.050	21.940	(11.763)
Imposto de renda	3.152	5.300	(15.068)
Contribuição social	1.135	1.908	(5.333)
Ativo diferido	18.763	14.732	8.638
Participação dos empregados nos lucros	(265)	(578)	(10.861)
Lucro líquido (prejuízo) do semestre/exercício	(44.588)	(42.216)	48.317

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - EXERCÍCIOS FINIDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004

	<i>(Em milhares de reais)</i>		
	Semestre	Exercícios	
	2004	2004	2003
Origens de recursos	1.073.386	1.381.711	1.473.681
Lucro líquido ajustado do exercício	-	-	50.337
Lucro do exercício	-	-	48.317
Depreciações e amortizações	-	-	2.020
Variação nos resultados de exercícios futuros	1	1	-
Ajuste a valor de mercado TVM e derivativos	-	-	3.730
Recursos de terceiros originários de:	1.073.385	1.381.710	1.419.614
Aumento dos subgrupos do passivo	526.824	700.320	208.166
Depósitos	260.391	418.302	-
Captações no mercado aberto	266.433	282.018	-
Relações interfinanceiras e interdependências	-	-	29.654
Obrigações por empréstimos e repasses	-	-	178.512
Redução dos subgrupos do ativo	545.607	680.390	1.211.448
Aplicações interfinanceiras de liquidez	279.512	476.441	807.477
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	76.487
Relações interfinanceiras e interdependências	-	-	19.925
Operações de crédito	-	-	105.075
Outros créditos	266.095	203.949	202.411
Outros valores e bens	-	-	73
Alienação de bens e investimentos	954	1.000	-
Imobilizado de uso	954	1.000	-
Aplicação de recursos	1.076.166	1.384.594	1.474.759
Juros sobre capital próprio	-	-	24.573
Prejuízo ajustado do semestre/exercício	43.490	40.224	-
Prejuízo do semestre/exercício	44.588	42.216	-
Depreciações e amortizações	(1.098)	(1.992)	-
Inversões em:	2.975	3.474	494
Investimentos	24	24	-
Imobilizado de uso	2.951	3.450	494
Aplicações do diferido	3.412	3.806	188
Aumento dos subgrupos do ativo	642.671	163.784	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	124
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	604.119	136.217	-
Relações interfinanceiras e interdependências	34	-	-
Operações de crédito	38.463	27.271	-
Outros valores e bens	55	172	-
Redução dos subgrupos do passivo	383.618	1.173.306	1.449.504
Depósitos	-	-	174.952
Captações no mercado aberto	-	-	7.890
Recursos de aceites e emissão de títulos no exterior	-	-	177.845
Relações interfinanceiras e interdependências	99	30.938	-
Obrigações por empréstimos e repasses	105.665	301.734	-
Instrumentos financeiros derivativos	33.247	63.241	75.742
Outras obrigações	244.807	777.393	1.013.075
Redução das disponibilidades	(2.780)	(2.883)	(1.078)
Disponibilidades	-	-	-
No início do semestre/exercício	3.384	3.487	4.565
No fim do semestre/exercício	604	604	3.487
Redução das disponibilidades	(2.780)	(2.883)	(1.078)

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINIDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004

		<i>(Em milhares de reais)</i>	
	2004	2003	
Saldo em 31 de dezembro de 2002	86.852	360	7.618
Atualização de títulos patrimoniais	-	403	-
Ajustes ao valor de mercado	-	-	3.730
Lucro líquido do exercício	-	-	48.317
Apropriação para reserva legal	-	-	(2.415)
Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95	-	-	(24.573)
Saldo em 31 de dezembro de 2003	86.852	763	10.033
Atualização de títulos patrimoniais	-	397	-
Prejuízo líquido do exercício	-	-	(42.216)
Saldo em 31 de dezembro de 2004	86.852	1.160	10.033
Saldo em 30 de junho de 2004	86.852	952	10.152
Atualização de títulos patrimoniais	-	208	-
Prejuízo líquido do semestre	-	-	(44.588)
Reversão de reserva legal	-	-	119
Saldo em 31 de dezembro de 2004	86.852	1.160	10.033

	Capital social	Reservas de capital	Reserva de lucros		Ajuste a valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
			Legal	derivativos			
Saldo em 31 de dezembro de 2002	86.852	360	7.618	(3.730)	122.596	213.696	213.696
Atualização de títulos patrimoniais	-	403	-	-	-	403	403
Ajustes ao valor de mercado	-	-	-	3.730	-	3.730	3.730
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	48.317	48.317	48.317
Apropriação para reserva legal	-	-	2.415	-	(2.415)	-	-
Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95	-	-	-	-	(24.573)	-	(24.573)
Saldo em 31 de dezembro de 2003	86.852	763	10.033	(3.730)	143.925	241.573	241.573
Atualização de títulos patrimoniais	-	397	-	-	-	397	397
Prejuízo líquido do exercício	-	-	-	-	(42.216)	-	(42.216)
Saldo em 31 de dezembro de 2004	86.852	1.160	10.033	(3.730)	101.709	199.754	199.754
Saldo em 30 de junho de 2004	86.852	952	10.152	(3.730)	146.178	244.134	244.134
Atualização de títulos patrimoniais	-	208	-	-	-	208	208
Prejuízo líquido do semestre	-	-	-	-	(44.588)	-	(44.588)
Reversão de reserva legal	-	-	(119)	-	119	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2004	86.852	1.160	10.033	(3.730)	101.709	199.754	199.754

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINIDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O ING BANK N.V., por meio de autorização outorgada pelo Decreto nº 94.368, de 25 de maio de 1987, opera no Brasil como filial do ING BANK N.V. de Amsterdam, Holanda, a qual possui a totalidade do capital da filial. A filial brasileira está autorizada a praticar operações de banco comercial, inclusive câmbio, administração de carteiras e custódia de títulos e valores mobiliários.

2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



ING BANK N.V.

CNPJ nº 49.336.860/0001-90

Telefone: (11) 4504-6000
Telefax: (11) 4504-6464
Av. Brig. Faria Lima, 3.400 - 11º andar
São Paulo - CEP 04538-132 - Brasil

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003

(Em milhares de reais)

d. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

Table with 3 columns: 2004, 2003, and description. Rows include Saldo início do exercício, Constituição de provisão, Reversão de provisão, Saldo final do exercício.

6. CARTEIRA DE CÂMBIO

A composição da carteira de câmbio está demonstrada como segue:

Table with 3 columns: 2004, 2003, and description. Rows include Ativo circulante, Câmbio comprado a liquidar, Direitos sobre venda de câmbio, Total, Passivo circulante, Obrigações por compra de câmbio, Câmbio vendido a liquidar, Total.

7. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

A composição de Outros Créditos - Diversos está demonstrada como segue:

Table with 5 columns: 2004, 2003, Circulante, Longo prazo, Circulante, Longo prazo. Rows include Outros créditos - Diversos, Marcação a mercado, Itens objeto de "hedge" (a), Créditos tributários - Impostos e contribuições (b), Imposto de renda a compensar, Depósitos judiciais, Adiantamentos por conta de imobilizações, Adiantamentos diversos, Pagamentos a ressarcir, Títulos e créditos a receber, Diversos, Total.

(a) Refere-se à diferença entre o valor contratual e o valor de mercado de itens objeto de "hedge" registrados em contas de Obrigações por Repasses do Exterior e Operações de Crédito. (b) A movimentação ocorrida no exercício findo em 31 de dezembro de 2004 está demonstrada na Nota 11.

8. REPASSES DO EXTERIOR

Corresponde a saldo de recursos captados no exterior mediante a emissão de Floating Rates Notes no montante US\$ 55.500 (US\$ 55.500 em 2003), com pagamento de juros semestrais de 0,75% a.a. acima da Libor e principal vencível em 15 de Setembro de 2008. A captação de recursos no exterior por meio de Credit Linked Notes no montante de US\$ 8.036, apresentadas nas demonstrações financeiras de 2003, foi liquidada antecipadamente em 2004.

9. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

A composição de outras obrigações fiscais e previdenciárias está demonstrada como segue:

Table with 5 columns: 2004, 2003, Circulante, Longo prazo, Circulante, Longo prazo. Rows include Imposto de renda e contribuição social, Impostos e contribuições a recolher, Provisão para impostos e contribuições diferidas, Provisão para riscos fiscais, Total.

10. OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

A composição de outras obrigações diversas está demonstrada como segue:

Table with 5 columns: 2004, 2003, Circulante, Longo prazo, Circulante. Rows include Obrigações diversas, Operações de assunção de obrigações - "Import notes", Provisão para participação de empregados nos lucros, Provisão para gratificação, Provisão para juros sobre capital próprio, Provisão para despesas de pessoal, Pagamentos a liquidar, Provisão para contingências trabalhistas, Provisão para contingências - Bacen, Diversos, Total.

11. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Os créditos tributários diferidos são constituídos considerando o histórico de rentabilidade e a estimativa de realização em um prazo médio não superior a cinco anos. A movimentação de créditos e obrigações tributárias diferidas ocorridas no período é demonstrada a seguir:

Table with 5 columns: 31/12/2003, Adições, Baixas, 31/12/2004. Rows include Contribuição Social - Art. 18 da MP nº 2.158-35, Provisão para contingências trabalhistas, Provisão para créditos de liquidação duvidosa, Provisão para gratificação, Ajuste a valor de mercado de títulos e instrumentos financeiros derivativos, Outras provisões temporárias, Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, Total.

Em 31 de dezembro de 2004, os créditos tributários diferidos estão registrados em Outros Créditos Diversos - Circulante, no valor de R\$ 23.369 (R\$ 8.638 em 2003) e Outros Créditos Diversos - Longo Prazo no valor de R\$ 2.778 (R\$ 4.114 em 2003). O valor de realização dos créditos tributários diferidos, existentes em 31 de dezembro de 2004, é estimado em R\$ 19.303, como segue:

Table with 2 columns: Exercício, Valor. Rows include 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, Total, Valor Presente - CDI.

A despesa de imposto de renda e contribuição social do exercício foi apurada, como segue:

Table with 5 columns: 2004, 2003, Imposto de renda, Contribuição social, Imposto de renda, Contribuição social. Rows include Apuração de imposto de renda e contribuição social, Imposição de renda e contribuição social corrente, Resultado antes da tributação sobre o lucro, Participações no lucro, Juros sobre capital próprio, Base de cálculo, Adições ou (exclusões) temporárias, Adições ou (exclusões) permanentes, Lucro tributável corrente, Encargos às alíquotas de 15% e 9% para imposto de renda e contribuição social, respectivamente, Adicional de 10% de imposto de renda, Imposição de renda e contribuição social corrente, Imposição de renda e contribuição social diferidos, Resultado da marcação a mercado, Prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, Provisões não dedutíveis temporariamente, Outras diferenças temporárias, Lucro tributável diferido, Imposição de renda e contribuição social diferida (Despesa)/receita de imposto de renda e contribuição social.

12. OPERAÇÕES COM EMPRESAS LIGADAS

As operações efetuadas com a ING Corretora de Câmbio e Títulos S.A. e ING Empreendimentos e Participações Ltda. foram realizadas com base em condições usualmente praticadas pelo mercado e os saldos estão demonstrados como segue:

Table with 5 columns: 2004, 2003, 2004, 2003. Rows include Ativo (passivo), Instrumentos financeiros derivativos, Rendas a receber, Depósitos à vista, Depósitos interfinanceiros, Depósitos a prazo, Captação no mercado aberto, Receitas (despesas), Outras receitas operacionais, Despesas de depósito a prazo, Despesas de captação, Resultado com instrumentos financeiros derivativos, Despesas de operações compromissadas.

13. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Table with 5 columns: 2004, 2003, 2º Semestre, Exercício, 2º Semestre, Exercício. Rows include Água, energia e gás, Aluguéis, Comunicações, Contribuições, Manutenção e conservação de bens, Materiais de expediente e outros, Processamento de dados, Promoções e relações públicas, Propaganda e publicidade, Despesas de publicações, Seguros, Serviços do sistema financeiro, Serviços de terceiros, Serviços técnicos especializados, Serviços de transportes, Viagens, Depreciações e amortizações, Despesas de reorganização e reestruturação, Outras, Total.

14. CAPITAL SOCIAL

O capital social da Filial corresponde a investimentos da Matriz, acrescido de lucros capitalizados e das reservas incorporadas ao capital.

15. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

- a. As garantias prestadas, no País, montam em R\$ 30.035 (R\$ 2.035 em 2003).
b. A exigência de patrimônio líquido é apurada de forma consolidada, considerando as entidades financeiras do Grupo ING, nos termos da Resolução nº 2.283/96, do Conselho Monetário Nacional. Em 31 de dezembro de 2004, o valor do patrimônio líquido exigido (PLE), de acordo com as disposições da Resolução nº 2.099/94, do Conselho Monetário Nacional, e alterações posteriores, correspondia a 22,98% do valor do patrimônio de referência (30,51% em 2003).
c. O Banco patrocina a complementação de aposentadoria de seus empregados através de um Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL) constituído em dezembro de 2001, administrado pela Sul América Seguros de Vida e Previdência S.A. (Sulaprev), estruturado no regime financeiro de capitalização e na modalidade de contribuição definida. O custo do serviço passado vem sendo amortizado pelo prazo de 60 meses. Em 31 de dezembro de 2004, o saldo totalizava R\$ 1.273, a ser amortizado nos 24 meses restantes. As despesas com contribuições efetuadas pelo Banco durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2004 totalizaram R\$ 1.624 (R\$ 1.099 em 2003).

A DIRETORIA

CONTADOR - JULIO MITUO SHINZATO - CRC 1SP095421/O-1

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores do

ING Bank N.V. - Filial brasileira
São Paulo - SP

Examinamos o balanço patrimonial do ING Bank N.V. - Filial brasileira levantado em 31 de dezembro de 2004 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes ao exercício findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (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 das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, 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 do ING Bank N.V. - Filial brasileira em 31 de dezembro de 2004, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As demonstrações financeiras do ING Bank N.V. - Filial brasileira, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2003, foram examinadas por outros auditores independentes que, sobre elas, emitiram um parecer sem ressalvas, datado de 6 de fevereiro de 2004.

21 de janeiro de 2005.



KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

José Gilberto Montes Munhoz
Contador CRC 1SP145676/O-5



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2004, bem como o Parecer dos Auditores Independentes. A Administração declara possuir capacidade financeira baseada no fluxo de caixa das operações para manter até o vencimento os títulos classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento.

São Paulo, 21 de janeiro de 2005. **A Diretoria.**

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)			
	2004	2003	
ATIVO			PASSIVO
Circulante	1.062.690	1.580.079	Circulante
Disponibilidades	604	3.487	Depósitos
Aplicações interfinanceiras de liquidez	59.861	536.302	Depósitos à vista
Aplicações no mercado aberto	-	526.702	Depósitos interfinanceiros
Aplicações em depósitos interfinanceiros	59.861	9.600	Depósitos a prazo
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	895.487	724.263	Captações no mercado aberto
Carteira própria	339.792	237.949	Carteira própria
Vinculados a compromissos de recompra	306.625	-	Carteira de terceiros
Vinculados à prestação de garantias	190.665	296.732	-
Vinculados ao Banco Central do Brasil	-	68.980	Relações interdependências
Instrumentos financeiros derivativos	58.405	120.602	Recursos em trânsito de terceiros
Relações interfinanceiras	490	366	-
Créditos vinculados:			Obrigações por empréstimos
Depósitos no Banco Central do Brasil	490	366	Empréstimos no exterior
Operações de crédito	53.495	57.891	Obrigações por repasses do exterior
Operações de crédito - Setor privado	53.495	57.945	Repasses do exterior
(-) Provisões para créditos de liquidação duvidosa	-	(54)	1.230
Outros créditos	52.439	257.628	Instrumentos financeiros derivativos
Carteira de câmbio	11.596	193.722	Instrumentos financeiros derivativos
Rendas a receber	42	39	25.216
Negociação e intermediação de valores	2.811	13.129	Outras obrigações
Diversos	37.990	50.738	Carteira de câmbio
Outros valores e bens	314	142	Fiscais e previdenciárias
Outros valores e bens	103	88	Negociação e intermediação de valores
Despesas antecipadas	211	54	Diversas
Realizável a longo prazo	169.131	171.231	Dívida subordinada
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	47.374	82.381	-
Carteira própria	27.135	37.890	Exigível a longo prazo
Instrumentos financeiros derivativos	20.239	44.491	Depósitos
Operações de crédito	99.441	67.774	Depósitos a prazo
Operações de crédito - Setor privado	99.441	68.115	-
(-) Provisões para créditos de liquidação duvidosa	-	(341)	Obrigações por repasses do exterior
Outros créditos	22.316	21.076	Repasses do exterior
Diversos	22.316	21.076	147.319
Permanente	13.327	8.643	Instrumentos financeiros derivativos
Investimentos	5.527	5.106	Instrumentos financeiros derivativos
Outros investimentos	5.527	5.106	27.544
Imobilizado de uso	4.055	2.866	Outras obrigações
Outras imobilizações de uso	9.739	10.072	Carteira de câmbio
(-) Depreciações acumuladas	(5.684)	(7.206)	Fiscais e previdenciárias
Diferido	3.745	671	Diversas
Gastos de organização e expansão	5.130	1.374	4.603
(-) Amortização acumulada	(1.385)	(703)	Resultados de exercícios futuros
Total do Ativo	1.245.148	1.759.953	Resultados de exercícios futuros
			1
			Patrimônio líquido
			199.754
			241.573

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 (Em milhares de reais)						
	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros Legal	Ajuste a valor de mercado - TVM e derivativos	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2002	86.852	360	7.618	(3.730)	122.596	213.696
Atualização de títulos patrimoniais	-	403	-	-	-	403
Ajustes ao valor de mercado	-	-	-	3.730	-	3.730
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	48.317	48.317
Apropriação para reserva legal	-	-	2.415	-	(2.415)	-
Juros sobre o capital próprio - Lei nº 9.249/95	-	-	-	-	(24.573)	(24.573)
Saldos em 31 de dezembro de 2003	86.852	763	10.033	-	143.925	241.573
Atualização de títulos patrimoniais	-	397	-	-	-	397
Prejuízo líquido do exercício	-	-	-	-	(42.216)	(42.216)
Saldos em 31 de dezembro de 2004	86.852	1.160	10.033	-	101.709	199.754
Saldos em 30 de junho de 2004	86.852	952	10.152	-	146.178	244.134
Atualização de títulos patrimoniais	-	208	-	-	-	208
Prejuízo líquido do semestre	-	-	-	-	(44.588)	(44.588)
Reversão de reserva legal	-	-	(119)	-	119	-
Saldos em 31 de dezembro de 2004	86.852	1.160	10.033	-	101.709	199.754

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O ING Bank N.V., por meio de autorização outorgada pelo Decreto nº 94.368, de 25 de maio de 1987, opera no Brasil como filial do ING Bank N.V. de Amsterdam, Holanda, o qual possui a totalidade do capital da filial. A filial brasileira está autorizada a praticar operações de banco comercial, inclusive câmbio, administração de carteiras e custódia de títulos e valores mobiliários.

2. APRESENTAÇÃO E ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras são preparadas de acordo com as disposições da Lei das Sociedades por Ações e normas emanadas do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, adotando as seguintes práticas contábeis:

a. Apuração de resultado

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência, observado o critério "pro-rata temporis" para as despesas e receitas de natureza financeira.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são apresentadas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

c. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção da Administração, nas seguintes categorias:

a. Títulos para negociação;
b. Títulos disponíveis para venda; e
c. Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos classificados para negociação e os disponíveis para venda são avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado e os classificados como títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

Os títulos para negociação estão classificados no ativo circulante, independente do prazo de vencimento.

Os ajustes para o valor de mercado dos títulos classificados para negociação são reconhecidos no resultado do período.

Os ajustes para o valor de mercado dos títulos classificados como disponíveis para venda são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sendo transferidos para o resultado do período quando da efetiva realização, por meio da venda definitiva dos respectivos títulos e valores mobiliários. Em 31 de dezembro de 2004, a Instituição não possuía posição de títulos classificados nessa categoria.

d. Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da Administração em utilizá-los como instrumento de proteção (hedge) ou não, nos termos da Circular nº 3.082/02, do Banco Central do Brasil, e regulamentações supervenientes.

As transações com instrumentos financeiros derivativos realizadas para atender necessidades de clientes ou em operações por conta própria, que não observam os critérios de proteção estabelecidos na Circular nº 3.082/02 e regulamentações supervenientes, principalmente os utilizados para administrar a exposição global de riscos, são registradas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas, realizados ou não, reconhecidos diretamente no resultado do período.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteger exposições a riscos de moeda, taxa de juros ou para modificar a característica de ativos e passivos financeiros, cujas alterações no seu valor de mercado estejam diretamente correlacionadas com as alterações no valor de mercado dos itens objeto de proteção, desde o início e ao longo da vida do contrato, são classificados de acordo com a sua natureza:

g. Atualização monetária de direitos e obrigações

Os direitos e as obrigações, legal ou contratualmente sujeitos à variação cambial ou de índices, foram atualizados até a data do balanço. As contrapartidas dessas atualizações foram refletidas no resultado do exercício.

h. Imposto de renda e contribuição social

As provisões para imposto de renda e contribuição social estão constituídas de acordo com a legislação vigente, sendo compensados os prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social apurados em exercícios anteriores, respeitado o limite de 30% do lucro tributável, e constituídos créditos tributários decorrentes de diferenças temporárias, conforme demonstrado na Nota 11.

3. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a. A composição da carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada a seguir:

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 (Em milhares de reais)			
	Semestre	Exercícios	
	2004	2004	2003
Receitas da intermediação financeira	159.743	243.745	286.800
Operações de crédito	6.048	17.955	6.907
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	151.228	224.672	240.939
Resultado de operações de câmbio	2.467	1.118	37.814
Resultado das aplicações compulsórias	-	-	1.140
Despesas de intermediação financeira (182.710)	(233.041)	(139.525)	(139.525)
Operações de captação no mercado	(146.198)	(165.169)	97.008
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(9.912)	(47.113)	48.893
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(26.600)	(21.154)	(285.796)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	395	370
Resultado bruto da intermediação financeira	(22.967)	10.704	147.275
Outras receitas (despesas) operacionais	(44.469)	(74.358)	(76.145)
Receitas de prestação de serviços	8.117	9.776	6.958
Despesas de pessoal	(34.771)	(52.820)	(47.141)
Outras despesas administrativas	(14.315)	(24.932)	(24.152)
Despesas tributárias	(1.785)	(4.657)	(11.503)
Outras receitas operacionais	73	136	119
Outras despesas operacionais	(1.788)	(1.861)	(426)
Resultado operacional	(67.436)	(63.654)	71.130
Resultado não operacional	63	76	(189)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	(67.373)	(63.578)	70.941
Imposto de renda e contribuição social	23.050	21.940	(11.763)
Imposto de renda	3.152	5.300	(15.068)
Contribuição social	1.135	1.908	(5.333)
Ativo diferido	18.763	14.732	8.638
Participação dos empregados nos lucros	(265)	(578)	(10.861)
Lucro líquido/prejuízo do semestre/exercício	(44.588)	(42.216)	48.317

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 (Em milhares de reais)			
	Semestre	Exercícios	
	2004	2004	2003
Origens de recursos	1.073.386	1.381.711	1.473.681
Lucro líquido ajustado do exercício	-	-	50.337
Lucro do exercício	-	-	48.317
Depreciações e amortizações	-	-	2.020
Variação nos resultados de exercícios futuros	1	1	-
Ajuste a valor de mercado TVM e derivativos	-	-	3.730
Recursos de terceiros originários de:	1.073.385	1.381.710	1.419.614
Aumento dos subgrupos do passivo	526.824	700.320	208.166
Depósitos	260.391	418.302	-
Captações no mercado aberto	266.433	282.018	-
Relações interfinanceiras e interdependências	-	-	29.654
Obrigações por empréstimos e repasses	-	-	178.512
Redução dos subgrupos do ativo	545.607	680.390	1.211.448
Aplicações interfinanceiras de liquidez	279.512	476.441	807.477
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	76.487
Relações interfinanceiras e interdependências	-	-	19.925
Operações de crédito	-	-	105.075
Outros créditos	266.095	203.949	202.411
Outros valores e bens	-	-	73
Alienação de bens e investimentos	954	1.000	-
Imobilizado de uso	954	1.000	-
Aplicação de recursos	1.076.166	1.384.594	1.474.759
Juros sobre capital próprio	-	-	24.573
Prejuízo ajustado do semestre/exercício	43.490	40.224	-
Prejuízo do semestre/exercício	44.588	42.216	-
Depreciações e amortizações	(1.098)	(1.992)	-
Inversões em:	2.975	3.474	494
Investimentos	24	24	-
Imobilizado de uso	2.951	3.450	494
Aplicações do diferido	3.412	3.806	188
Aumento dos subgrupos do ativo	642.671	163.784	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	124	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	604.119	136.217	-
Relações interfinanceiras e interdependências	34	-	-
Operações de crédito	38.463	27.271	-
Outros valores e bens	55	172	-
Redução dos subgrupos do passivo	383.618	1.173.306	1.449.504
Depósitos	-	-	174.952
Captações no mercado aberto	-	-	7.890
Recursos de aceites e emissão de títulos no exterior	-	-	177.845
Relações interfinanceiras e interdependências	99	30.938	-
Obrigações por empréstimos e repasses	105.665	301.734	-
Instrumentos financeiros derivativos	33.247	63.241	75.742
Outras obrigações	244.607	777.393	1.013.075
Redução das disponibilidades	(2.780)	(2.883)	(1.078)
Modificações na posição financeira	-	-	-
Disponibilidades	3.384	3.487	4.565
No início do semestre/exercício	604	604	3.487
No fim do semestre/exercício	(2.780)	(2.883)	(1.078)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	2004		2003	
	Circulante	Longo prazo	Circulante	Longo prazo
Carteira própria				
Letras Financeiras do Tesouro	475	-	204.588	-
Letras do Tesouro Nacional	331.564	-	24.940	-
Notas do Tesouro Nacional - Série M	7.753	27.135	8.421	37.890
Total	339.792	27.135	237.949	37.890
	2004		2003	
	Circulante	Longo prazo	Circulante	Longo prazo
Vinculados à prestação de garantias				
Letras Financeiras do Tesouro	44	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	190.621	-	296.732	-
Total	190.665	-	296.732	-

Continua...

ING BANK N.V.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)

	2004		2003	
	Circulante	Longo prazo	Circulante	Longo prazo
Vinculados à compra de recompra				
Letras do Tesouro Nacional	306.625	-	-	-
Total	306.625			

	2004		2003	
	Circulante	Longo prazo	Circulante	Longo prazo
Vinculados ao BACEN				
Letras do Tesouro Nacional	-	-	31.788	-
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	37.192	-
Total			68.980	

As Notas do Tesouro Nacional - Série M (NTN-M) foram adquiridas compulsoriamente com os recursos provenientes do aumento de capital ocorrido em 15 de Abril de 1994, inalienáveis por doze anos e com rendimentos equivalentes à variação cambial acrescido de juros semestrais equivalentes à Libor mais 0,875% a.a. Os juros apropriados, recebíveis semestralmente e classificados no ativo circulante, totalizam R\$ 229 (R\$ 258 em 2003). Estes títulos foram classificados como mantidos até o vencimento e dada a sua característica não possui valor de mercado disponível.

b. O custo atualizado, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, e o valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação está demonstrado como segue:

	2004			2003		
	Custo atualizado	Ajuste a mercado	Valor de mercado	Custo atualizado	Ajuste a mercado	Valor de mercado
Títulos para negociação						
Letras Financeiras do Tesouro	519	-	519	241.792	(12)	241.780
Letras do Tesouro Nacional	828.863	(53)	828.810	353.094	366	353.460
Total	829.382	(53)	829.329	594.886	354	595.240

O valor de mercado representa o fluxo de caixa futuro trazido a valor presente pelas taxas divulgadas pela Andima ou agentes de mercado, se necessário.

c. A carteira de títulos e valores mobiliários por faixas de vencimento, independentemente da segregação por categoria ou por estratégia, está demonstrada como segue:

	Em 31 de dezembro de 2004				
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Títulos e valores mobiliários					
Letras Financeiras do Tesouro	519	-	-	-	519
Letras do Tesouro Nacional	828.810	-	-	-	828.810
Notas do Tesouro Nacional - Série M	-	7.753	15.506	11.629	34.888
Total por faixas de vencimento	829.329	7.753	15.506	11.629	864.217

	Em 31 de dezembro de 2003				
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Títulos e valores mobiliários					
Letras Financeiras do Tesouro	-	241.780	-	-	241.780
Letras do Tesouro Nacional	260.494	92.966	-	-	353.460
Notas do Tesouro Nacional - Série M	-	8.421	16.840	21.050	46.311
Total por faixas de vencimento	260.494	343.167	16.840	21.050	641.551

4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

As operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas em contas patrimoniais ou de compensação e têm como finalidade reduzir a exposição de posições proprietárias da Instituição a riscos de mercado, decorrentes de flutuações nas taxas de juros, câmbio e preços de ativos financeiros, ou para atender necessidades de "hedge" de clientes.

A política de utilização de instrumentos financeiros derivativos, o estabelecimento de estratégias, o controle dos riscos associados a cada estratégia de atuação, bem como limites estabelecidos para essas posições, observam normas emanadas da administração da Instituição, como segue:

• **Hedge** - Operações com instrumentos financeiros derivativos que têm por objetivo compensar a flutuação no valor de mercado de ativos ou passivos financeiros objeto de proteção; e

• **Negociação** - Operações com instrumentos financeiros derivativos utilizadas, principalmente, para administrar a exposição global de posições próprias e atender necessidades de "hedge" de clientes.

Os contratos futuros negociados no âmbito da BM&F são os instrumentos financeiros derivativos mais utilizados, em decorrência de sua liquidez e do mecanismo de ajustes diários que minimizam a exposição a riscos de crédito.

O gerenciamento e o acompanhamento das exposições aos riscos de mercado, de crédito e de liquidez são efetuados por áreas independentes de forma consolidada, considerando as posições em aberto, como segue:

• **Risco de mercado** - As exposições decorrentes das flutuações nas taxas de juros, câmbio e preços de ativos financeiros são administradas utilizando-se a metodologia do Value at Risk, aplicação de stress testing com base em cenários históricos e hipotéticos e limites estabelecidos pela administração da Instituição, dentre outros;

• **Risco de crédito** - As exposições a eventuais perdas decorrentes de inadimplência de contrapartes são minimizadas mediante rigoroso controle de processo de aprovação de crédito, considerando a avaliação econômico-financeira da contraparte e das empresas associadas ao seu grupo econômico, as condições do mercado de atuação, ambiente regulatório, reputação dos administradores, bem como limites de crédito estabelecidos pela administração da Instituição, dentre outros; e

• **Risco de liquidez** - A Instituição tem como filosofia manter posições em ativos líquidos e com excelência na qualidade de crédito, de forma a minimizar riscos de liquidez.

Os resultados obtidos com instrumentos financeiros derivativos qualificados como "hedge" têm observado o intervalo de efetividade compreendido entre 80% e 125%.

a. O valor de custo e de mercado dos instrumentos financeiros derivativos estão demonstrados como segue:

	2004			2003		
	Valor do contrato	Ajuste a mercado	Valor de mercado	Valor do contrato	Ajuste a mercado	Valor de mercado
Instrumentos financeiros derivativos						
Ativo - Negociação						
Prêmios pagos:						
Dólar - BM&F	13.588	(11.841)	1.747	25.665	(20.435)	5.230
Contratos de swaps - Diferencial a receber:						
Taxa de juros	1.862	(1.128)	734	2.547	(1.682)	865
Moeda estrangeira	36.923	15.625	52.548	107.466	47.803	155.269
Ativo - Hedge de risco de mercado						
Contratos de swaps - Diferencial a receber:						
Moeda estrangeira	21.549	2.066	23.615	896	2.833	3.729
Total ativo	73.922	4.722	78.644	136.574	28.519	165.093
Passivo - Negociação						
Prêmios recebidos:						
Dólar - BM&F	14.560	(12.936)	1.624	44.469	(33.232)	11.237
Contratos de swaps - Diferencial a pagar:						
Taxa de juros	397	(246)	151	4.470	(1.622)	2.848
Moeda estrangeira	30.052	10.579	40.631	47.651	27.107	74.758
Passivo - Hedge de risco de mercado						
Contratos de swaps - Diferencial a pagar:						
Moeda estrangeira	-	10.354	10.354	2.713	24.445	27.158
Total passivo	45.009	7.751	52.760	99.303	16.698	116.001

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos corresponde ao valor presente dos fluxos de caixa, considerando as taxas divulgadas pela BM&F ou agentes de mercado, quando necessário.

b. A composição dos instrumentos financeiros derivativos registrados em contas do ativo, por faixas de vencimento, está demonstrada a seguir:

	Em 31 de dezembro de 2004			
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	Total
Instrumentos financeiros derivativos				
Ativo - Negociação				
Prêmios pagos:				
Dólar - BM&F	1.747	-	-	1.747
Contratos de swaps - Diferencial a receber:				
Taxa de juros	-	243	491	734
Moeda estrangeira	40.062	16.353	(3.867)	52.548
Ativo - Hedge de risco de mercado				
Contratos de swaps - Diferencial a receber:				
Moeda estrangeira	-	-	23.615	23.615
Total por faixas de vencimento	41.809	16.596	20.239	78.644

Em 31 de dezembro de 2003

	Em 31 de dezembro de 2003			
	Até 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	Total
Instrumentos financeiros derivativos				
Ativo - Negociação				
Prêmios pagos:				
Dólar - BM&F	5.230	-	-	5.230
Contratos de swaps - Diferencial a receber:				
Taxa de juros	561	304	-	865
Moeda estrangeira	51.461	59.317	44.491	155.269
Ativo - Hedge de risco de mercado				
Contratos de swaps - Diferencial a receber:				
Moeda estrangeira	424	3.305	-	3.729
Total por faixas de vencimento	57.676	62.926	44.491	165.093

c. Em 31 de dezembro de 2004 e 2003, a Instituição apresentava em aberto operações realizadas nos mercados de futuros, opções, termo e de swaps registradas na Bolsa de Mercadorias e de Futuros (BM&F) ou na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP), utilizadas como instrumento de "hedge" para descasamentos entre ativos e passivos ou para administrar a exposição global de riscos. Os valores das operações com instrumentos financeiros derivativos estão registradas em contas de compensação, como segue:

	2004		2003	
	Valor	Valor	Valor	Valor
Contratos futuros - BM&F				
Negociação				
a. Posição vendida				
Taxa de juros	541.534	868.926	-	-
Moeda estrangeira	236.042	75.494	-	-
Total	777.576	944.420		
b. Posição comprada				
Taxa de juros	395.165	855.383	-	-
Moeda estrangeira	652.631	212.754	-	-
Swap cambial com ajuste periódico - SCC	153.551	536.661	-	-
Total	1.201.347	1.604.798		
Hedge de risco de mercado				
a. Posição vendida				
Taxa de juros	55.183	-	-	-
Moeda estrangeira	53.011	-	-	-
Total	108.194			
b. Posição comprada				
Taxa de juros	3.117	7.613	-	-
Moeda estrangeira	-	-	-	-
Swap cambial com ajuste periódico - SCC/SC3	132.492	127.534	-	-
Total	135.609	135.147		

Para as operações com instrumentos financeiros derivativos efetuadas junto à Bolsa de Mercadorias e de Futuros - BM&F, foram requeridas margens no valor de R\$ 189.876 (R\$ 248.536, em 2003), garantidas mediante a vinculação de títulos públicos e carta de fiança.

	2004		2003	
	Valor	Valor	Valor	Valor
Mercado de opções e termo - BM&F e CETIP				
Negociação				
a. Posição vendida				
Dólar - BM&F	491.750	1.144.850	-	-
Venda a termo - Títulos públicos	19.187	-	-	-
Total	510.937	1.144.850		
b. Posição comprada				
Dólar - BM&F	446.750	1.363.245	-	-
Total	446.750	1.363.245		

	Local de negociação - 2004			
	CETIP	BM&F	Outros	Total
Contratos de swap				
Negociação				
Pré x Dólar	147.111	-	-	147.111
DI x Dólar	565.463	62.513	-	627.976
Dólar x Pré	67.926	-	-	67.926
Dólar x DI	-	84.124	-	84.124
Pré x DI	-	200.000	-	200.000
IGPM x DI	-	30.000	-	30.000
DI x IGPM	-	30.000	-	30.000
DI x Euro	-	5.821	-	5.821
SCC-USD x DI	-	146.260	-	146.260
Ptax x Spot	615.975	-	-	615.975
Hedge risco de mercado				
SCC-USD x DI	-	11.985	-	11.985
Libor x Fixed	-	-	147.319	147.319
DI x Dólar	64.423	-	-	64.423
Total	1.460.898	570.703	147.319	2.178.920

	Local de negociação - 2003			
	CETIP	BM&F	Outros	Total
Contratos de swap				
Negociação				
Pré x Dólar	347.080	-	-	347.080
DI x Dólar	384.849	413.311	-	798.160
Dólar x Pré	114.043	-	-	114.043
Dólar x DI	-	476.693	-	476.693
DI x Pré	-	5.071	-	5.071
IGPM x DI	-	164.300	-	164.300
DI x IGPM	-	150.000	-	150.000
SCC - USD x DI	-	467.308	-	467.308
Hedge risco de mercado				
SCC - USD x DI	-	16.446	-	16.446
Libor x Fixed	-	-	328.027	328.027
Total	845.972	1.693.129	328.027	2.867.128

d. Os valores líquidos dos ganhos e perdas com instrumentos financeiros derivativos registrados em contas de resultado, estão demonstrados a seguir:

	2004		2003	
	Resultado	Resultado	Resultado	Resultado
Contratos				
Futuros	(54.466)	(12.707)	-	-
Opções	9.615	19.200	-	-
Swaps	20.357	(296.276)	-	-
Termo	3.340	3.987	-	-
Total	(21.154)	(285.796)		

5. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

Em 31 de dezembro de 2004 e 2003, a carteira de operações de crédito, passíveis de classificação por nível de risco de acordo com a Resolução nº 2.682/99, do Conselho Monetário Nacional, tem a seguinte composição:

	2004		2003	
	Valor	Valor	Valor	Valor
a. Setor de atividade				
Setor privado				
Indústria	93.495	-	-	-
Outros serviços	59.441	126.060	-	-
Total	152.936	126.060		

b. Nível de risco

Nível de risco	2004		2003	
	Provisão %	Valor da carteira	Valores provisionados	Valores provisionados
AA	-	152.936	-	47.053
A	0,5	-	-	79.007
Total		152.936		126.060

c. Vencimento

Vencimento	2004		2003	
	Valor da carteira	Valores provisionados	Valor da carteira	

