

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

A Unibanco Corretora, no exercício de 2000, operou nas Bolsas de Valores com um volume de R\$ 5,3 bilhões, para mais de 80 grandes clientes institucionais, domésticos e internacionais, os quais recebem da Unibanco pesquisa sobre 130 empresas listadas em bolsa.

O lucro líquido da Unibanco Corretora no exercício de 2000 foi de R\$ 29 milhões e o

patrimônio líquido atingiu R\$ 70 milhões.

Somando-se ao Home Broker, produto desenvolvido e lançado no final do primeiro semestre para clientes da Unibanco, obtivemos um crescimento significativo da base de clientes pessoa física operando no mercado de ações.

No exercício de 2000 a Unibanco Corretora atuando junto à BM&F alcançou o segundo lugar

no ranking geral, tanto em quantidade de contratos, como em valor financeiro. A participação no volume de contratos operados foi de 6,2% e no volume financeiro de 6,8%.

São Paulo, janeiro de 2001

A DIRETORIA EXECUTIVA

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO (em milhares de reais)

ATIVO	2000		1999		PASSIVO	2000		1999	
	2000	1999	2000	1999		2000	1999	2000	1999
CIRCULANTE	91.571	97.797	41.112	59.812	CIRCULANTE	41.112	59.812	41.112	59.812
DISPONIBILIDADES	2	1	OUTRAS OBRIGAÇÕES	35.354	5.708	1.433	Sociais e estatutárias	-	1.700
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	55.654	41.596	Fiscais e previdenciárias	5.708	1.433	Negociação e intermediação de valores	35.354	56.463	
Aplicações no mercado aberto	55.654	41.596	Diversas	50	216	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	2.357	23.149	
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	-	47	OUTRAS OBRIGAÇÕES	2.357	23.149	Fiscais e previdenciárias	1.658	22.574	
Carteira própria	-	-	Negociação e intermediação de valores	-	20	Diversas	699	555	
- Ações de companhias abertas	-	47	RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	231	47	Resultados de exercícios futuros	231	47	
OUTROS CRÉDITOS	35.834	56.153	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	70.408	40.095	Capital de domiciliados no país	35.000	35.000	
Rendas a receber	114	318	Reserva de capital	2.309	1.211	Reservas de lucros	33.099	3.884	
Negociação e intermediação de valores	34.252	55.457	OUTROS VALORES E BENS	81	-	OUTROS VALORES E BENS	81	-	
Imposto de renda a compensar	1.383	378	Outros valores e bens	109	-	Provisão para desvalorização de outros valores e bens	(28)	-	
Diversos	85	-	REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	9.054	10.697	OUTROS CRÉDITOS	9.054	10.697	
OUTROS VALORES E BENS	81	-	Rendas a receber	230	47	Rendas a receber	230	47	
Outros valores e bens	109	-	Negociação e intermediação de valores	-	20	Créditos tributários	558	1.665	
Provisão para desvalorização de outros valores e bens	(28)	-	Devedores por depósitos em garantia - depósitos judiciais	8.266	8.354	Diversos	-	611	
PERMANENTE	13.483	14.609	Diversos	-	611	PERMANENTE	13.483	14.609	
INVESTIMENTOS	13.366	14.459	OUTROS VALORES E BENS	81	-	INVESTIMENTOS	13.366	14.459	
Outros investimentos	15.657	16.406	OUTROS VALORES E BENS	81	-	Outros investimentos	15.657	16.406	
Provisão para perdas	(2.291)	(1.947)	OUTROS VALORES E BENS	81	-	Provisão para perdas	(2.291)	(1.947)	
IMOBILIZADO DE USO	111	143	OUTROS VALORES E BENS	81	-	IMOBILIZADO DE USO	111	143	
Outras imobilizações de uso	405	399	OUTROS VALORES E BENS	81	-	Outras imobilizações de uso	405	399	
Depreciações acumuladas	(294)	(256)	OUTROS VALORES E BENS	81	-	Depreciações acumuladas	(294)	(256)	
DIFERIDO	6	7	OUTROS VALORES E BENS	81	-	DIFERIDO	6	7	
Gastos de organização e expansão	16	14	OUTROS VALORES E BENS	81	-	Gastos de organização e expansão	16	14	
Amortizações acumuladas	(10)	(7)	OUTROS VALORES E BENS	81	-	Amortizações acumuladas	(10)	(7)	
TOTAL	114.108	123.103	TOTAL	114.108	123.103	TOTAL	114.108	123.103	

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Segundo semestre		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2000	1999	2000	1999
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.792	8.852	10.622	10.622
Resultado de títulos e valores mobiliários	4.792	8.852	10.622	10.622
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.792	8.852	10.622	10.622
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(529)	27.864	(3.880)	(3.880)
Receitas de prestação de serviços	7.587	16.735	10.162	10.162
Outras despesas administrativas	(5.719)	(8.432)	(4.936)	(4.936)
Despesas tributárias	(665)	(1.371)	(1.284)	(1.284)
Outras receitas operacionais	2.009	25.230	6.980	6.980
Outras despesas operacionais	(3.741)	(4.298)	(14.802)	(14.802)
RESULTADO OPERACIONAL	4.263	36.716	6.742	6.742
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	6	(876)	(353)	(353)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	4.269	35.840	6.389	6.389
IMPÓSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(904)	(6.625)	(653)	(653)
Corrente	(946)	(5.569)	(1.153)	(1.153)
Diferido	42	(1.056)	500	500
LUCRO LÍQUIDO	3.365	29.215	5.736	5.736
Número de ações	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Lucro líquido por lote de 1.000 ações: R\$	56,08	486,92	95,60	95,60
Valor patrimonial por lote de 1.000 ações: R\$	1.173,47	1.173,47	668,25	668,25

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (em milhares de reais)

	Segundo semestre		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2000	1999	2000	1999
ORIGENS DE RECURSOS	17.915	55.353	63.191	63.191
LUCRO LÍQUIDO	3.365	29.215	5.736	5.736
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO	424	1.017	150	150
Depreciações e amortizações	19	41	41	41
Provisão para desvalorização de outros valores e bens	17	28	-	-
Provisão para perdas em investimentos	388	948	109	109
VARIAÇÃO NOS RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	(141)	184	12	12
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	13.531	22.009	56.800	56.800
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	-	44.931	44.931
Títulos e valores mobiliários	10.190	47	112	112
Outros créditos	3.341	21.962	11.755	11.755
Outros valores e bens	-	-	2	2
ALIENAÇÃO DE INVESTIMENTOS	736	2.928	493	493
Investimentos	735	2.928	493	493
Bens não de uso próprio	1	-	-	-
APLICAÇÕES DE RECURSOS DIVIDENDOS E REMUNERAÇÃO SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO PROPOSTOS E/OU DISTRIBUÍDOS	-	-	11.000	11.000
INVERSOES EM:	1.122	1.800	215	215
Bens não de uso próprio	-	109	-	-
Investimentos	1.122	1.685	180	180
Imobilizado de uso	-	6	35	35
APLICAÇÕES NO DIFERIDO	-	2	-	-
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	14.850	14.058	-	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	14.850	14.058	-	-
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO PASSIVO	1.943	39.492	51.976	51.976
Outras obrigações	1.943	39.492	51.976	51.976
AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES	-	1	-	-
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA DISPONIBILIDADES	-	-	-	-
No início do semestre/exercício	2	1	1	1
No fim do semestre/exercício	2	2	1	1
AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES	-	1	-	-

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

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
		Atualização de títulos patrimoniais	Subvenções para investimentos	Legal	Estatutária		
Em 1º de janeiro de 1999	20.000	2.142	581	3.204	18.221	-	44.148
Aumento de capital por incorporação de reservas	15.000	(2.142)	(581)	(3.159)	(9.118)	-	-
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.211	-	-	-	-	1.211
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	5.736	5.736
Apropriação do lucro líquido	-	-	-	287	3.449	(3.736)	-
Dividendos distribuídos (nota 4 (b))	-	-	-	-	(9.000)	-	(9.000)
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 33,33 por lote de mil ações (nota 4 (b)))	-	-	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Em 31 de dezembro de 1999	35.000	1.211	-	332	3.552	-	40.095
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.098	-	-	-	-	1.098
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	29.215	29.215
Apropriação do lucro líquido	-	-	-	1.461	27.754	(29.215)	-
Em 31 de dezembro de 2000	35.000	2.309	-	1.793	31.306	-	70.408
Em 1º de julho de 2000	35.000	1.998	-	1.625	28.109	-	66.732
Atualização de títulos patrimoniais	-	311	-	-	-	-	311
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	3.365	3.365
Apropriação do lucro líquido	-	-	-	168	3.197	(3.365)	-
Em 31 de dezembro de 2000	35.000	2.309	-	1.793	31.306	-	70.408

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 (em milhares de reais)

1. Contexto Operacional

As operações da Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A. são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, lideradas pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A..

2. Principais Práticas Contábeis

As práticas contábeis adotadas emanam das disposições da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil.

(a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência e considera:

- os receitas de corretagens sobre operações em bolsas de valores e em bolsas de mercadorias, registradas por ocasião da realização das operações;
- 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 ajustes de valores para o valor de mercado ou de realização, quando aplicável;
- os encargos relativos ao PIS à alíquota de 0,65% e à COFINS à alíquota de 3%;
- a parcela atribuível ao imposto de renda, à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicional de 10% incidentes sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos; e
- os créditos tributários constituídos sobre as diferenças intertemporais entre os resultados contábil e fiscal.

(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

São demonstrados ao custo e acrescido dos rendimentos auferidos e, quando aplicável, ajustado ao valor de mercado, mediante constituição de provisões para desvalorizações.

(c) Permanente

Outros investimentos são representados, substancialmente, por títulos patrimoniais das bolsas de valores e de mercadorias, ajustados pelos valores patrimoniais, informados pelas próprias bolsas, em contrapartida à correspondente reserva de capital. O imobilizado é depreciado pelo método linear, com base nas seguintes taxas anuais: instalações, móveis, equipamentos de uso e sistemas de comunicação - 10% e sistema de processamento de dados - 20%. O diferido, representado por aquisição de softwares, é amortizado no prazo de cinco anos.

(d) Passivos circulante e exigível a longo prazo

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias "pro rata" ou cambiais incorridos.

3. Negociação e Intermediação de Valores

No ativo, representada por Operações de "swap" - diferencial a receber - R\$ 3.625 (1999 - R\$ 39.502), "Devedores conta liquidações pendentes" - R\$ 23.139 (1999 - R\$ 10.328), esses valores serão liquidados no prazo máximo de 3 dias, e "Caixas de registro e liquidação" - R\$ 7.488 (1999 - R\$ 5.647). No passivo, substancialmente, por "Obrigações por negociação de ativos financeiros" - R\$ 13.285 (1999 - R\$ 3.243), Operações de "swap" - diferencial a pagar - R\$ 3.611 (1999 - R\$ 39.413), "Caixa de registro e liquidação" - R\$ 621 (1999 - R\$ 465) e "Credores conta liquidações pendentes" - R\$ 17.837 (1999 - R\$ 12.638).

4. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 30.000.000 de ações ordinárias e por igual montante de ações preferenciais, sem valor nominal, todas pertencentes a acionistas domiciliados no país.

As ações preferenciais não têm direito a voto e gozam das seguintes vantagens:

- prioridade no reembolso do capital, no caso de liquidação da sociedade, até o valor da parcela de capital social representado por essas ações;
- participação em igualdade de condições com as ações ordinárias nos aumentos de capital decorrentes da capitalização de reservas e lucros ou, ainda, com a utilização de quaisquer outros fundos, bem como na distribuição de dividendos ou bonificações em dinheiro.

Em Assembleia Geral Extraordinária de 12 de abril de 1999, o capital social foi aumentado

de R\$ 20.000 para R\$ 35.000, mediante incorporação de reservas sem modificação da quantidade de ações representativas do capital social.

(b) Dividendos

Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei das Sociedades por Ações.

Em Assembleia Geral Extraordinária de 12 de abril de 1999 foi aprovada a distribuição de dividendos provenientes do saldo da conta Reserva de lucros, no valor de R\$ 9.000 (R\$ 0,0283 líquido do imposto de renda na fonte) por ação ordinária e preferencial, pagos em janeiro de 2000.

A Diretoria irá propor aos acionistas a não distribuição do resultado do exercício de 2000 com o reinvestimento do lucro nas operações da sociedade.

5. Responsabilidades e Compromissos

	2000	1999
Depositários de valores em custódia	16.871.149	100.098.641
Terceiros	-	-
Contratos de ações, ativos financeiros e mercadorias	16.259.902	6.114.108
De terceiros	53.052.885	58.585.253
"swap" de terceiros	-	-
Fianças e outras garantias por operações em bolsa	-	-
Operações com ações	57.390	15.985
Operações com ativos financeiros e mercadorias	1.193.799	1.002.459

O montante registrado em "Depositários de valores em custódia", refere-se aos títulos, valores mobiliários e outros bens próprios e de terceiros, em poder de fiéis depositários para custódia, que por determinação do Banco Central do Brasil, são registrados por valores simbólicos de R\$ 1,00 ou R\$ 1.000,00.

O montante registrado em "Contratos de ações, ativos financeiros e mercadorias", refere-se a operações com derivativos efetuados por terceiros e intermediadas pela Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A., que por determinação do Banco Central do Brasil são registrados pelo valor referencial da operação.

6. Transações entre Partes Relacionadas

Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e empresas ligadas

	2000	1999
Ativo		
Disponibilidades	1	1
Aplicações interfinanceiras de liquidez	55.654	41.596
Negociação e intermediação de valores	5.207	737
Passivo		
Sociais e estatutárias	-	1.700
Negociação e intermediação de valores	2.376	2.393
Receitas		
Resultado de títulos e valores mobiliários	10.042	10.035
Receita de prestação de serviços	1.169	1.341
Despesas		
Outras despesas administrativas	4.804	3.344
Outras despesas operacionais	-	-
Ressarcimento de custos operacionais	3.446	2.412

26 de janeiro de 2001

Aos Srs. Administradores e Acionistas Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Unibanco Corretora de Valores Mobili