

Unibanco Financeira S.A. Crédito, Financiamento e Investimento

CNPJ nº 03.012.230/0001-69

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em cumprimento aos dispositivos legais e estatutários, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da sociedade, referentes ao período findo em 31 de dezembro de 1998, juntamente com o parecer dos auditores independentes.

A Unibanco Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento foi constituída em 12 de agosto de 1997, tendo sido autorizada pelo Banco Central do Brasil a iniciar suas atividades em 28 de maio de 1998. Em consequência, o resultado gerado até a data da autorização, no montante

de R\$ 359, foi reconhecido como resultado do período de 28 de maio a 31 de dezembro de 1998.

O lucro líquido do período de 28 de maio a 31 de dezembro de 1998 foi de R\$ 695 mil e o patrimônio líquido atingiu R\$ 5.195 mil.

O Unibanco deu início em 1997 ao projeto que visa adequar seus equipamentos, sistemas e produtos eletrônicos para o correto processamento de datas posteriores ao ano de 1999.

Esse projeto contempla de forma integrada as necessidades da Unibanco

Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento e possui orçamento total de R\$ 36 milhões para o banco e R\$ 16,3 milhões para as suas subsidiárias. Todas as adequações necessárias foram implantadas e validadas, restando somente testes finais de contingência com orçamento total de R\$ 6,9 milhões para 1999. Em dezembro de 1998, o Unibanco entregou declaração de conformidade ao Banco Central do Brasil. São Paulo, fevereiro de 1999

A Diretoria Executiva

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 (em milhares de reais)

ATIVO		PASSIVO	
CIRCULANTE	5.537	CIRCULANTE	486
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	5.537	OUTRAS OBRIGAÇÕES	486
Carteira própria - títulos públicos federais.....	5.537	Fiscais e previdenciárias.....	486
OUTROS CRÉDITOS	144	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.195
Imposto de renda a compensar.....	59	Capital de domiciliados no país.....	4.500
Diversos.....	85	Reservas de lucros.....	695
PERMANENTE	-		
INVESTIMENTOS	-		
Outros investimentos.....	31		
Provisão para perdas.....	(31)		
TOTAL	5.681	TOTAL	5.681

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Segundo semestre	Período de 28 de maio a 31 de dezembro 1998
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	491	1.190
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	491	1.190
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	491	1.190
DESPESAS OPERACIONAIS	(8)	(13)
Despesas administrativas.....	(4)	(4)
Despesas tributárias.....	(4)	(9)
RESULTADO OPERACIONAL	483	1.177
RESULTADO NÃO OPERACIONAL ...	(31)	(31)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	452	1.146
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(157)	(451)
LUCRO LÍQUIDO	295	695
Número de ações.....	4.500.000	4.500.000
Lucro líquido por lote de mil ações: R\$.....	65,56	154,44
Valor patrimonial por lote de mil ações: R\$.....	1.154,44	1.154,44

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 lucros		Lucros acumulados		Total
		Legal	Estatutária	acumulados	Total	
Integralização de capital em espécie	4.500	-	-	-	-	4.500
Lucro líquido do período.....	-	-	-	695	695	-
Apropriação do lucro líquido.....	-	35	660	(695)	-	-
Em 31 de dezembro de 1998	4.500	35	660	-	-	5.195
Em 1º de julho de 1998	4.500	20	380	-	-	4.900
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	295	295	-
Apropriação do lucro líquido.....	-	15	280	(295)	-	-
Em 31 de dezembro de 1998	4.500	35	660	-	-	5.195

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 (em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Unibanco Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento foi constituída em 12 de agosto de 1997, tendo sido autorizada pelo Banco Central do Brasil a iniciar suas atividades em 28 de maio de 1998. Em consequência, o resultado gerado até a data da autorização, no montante de R\$ 359, foi reconhecido como resultado do período de 28 de maio a 31 de dezembro de 1998.

As operações da Unibanco Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A..

2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras 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 rendimentos ou encargos incidentes sobre ativos e passivos circulantes;
- os efeitos de ajustes de ativos para o valor de mercado ou de realização;
- os encargos relativos ao PIS à alíquota de 0,75%;
- a parcela atribuível ao imposto de renda, à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicionais específicos incidentes sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos; e
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 18% sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda.

(b) Ativo circulante

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

(c) Permanente

As aplicações decorrentes de incentivos fiscais são ajustadas mediante

constituição de provisão para perdas em função dos valores de mercado ou patrimoniais.

(d) Passivo circulante

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

3. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 4.500.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, todas pertencentes a acionistas domiciliados no país.

(b) Dividendos

Aos acionistas está assegurado dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício disponível para distribuição.

A administração irá propor aos acionistas a não distribuição de dividendos, visando reinvestir os lucros nas operações da companhia.

4. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Os instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais equivalem aproximadamente ao valor de mercado, que foi estabelecido com base na cotação média praticada nos correspondentes mercados na data do balanço. Não existem instrumentos financeiros derivativos registrados em contas de compensação em 31 de dezembro de 1998.

5. EVENTO SUBSEQÜENTE

Após 15 de janeiro de 1999, quando o Banco Central do Brasil decidiu pela liberação do controle cambial, eliminando o sistema de bandas e não mais intervindo no mercado, a cotação das moedas estrangeiras em relação ao Real passou a apresentar uma volatilidade significativa, ocorrendo um aumento expressivo na cotação do dólar norte americano, com variações acumuladas superiores a 50% até 5 de fevereiro de 1999, em relação a 31 de dezembro de 1998. Até a data da emissão das demonstrações financeiras não existia efeito na posição patrimonial e financeira da instituição, tendo em vista que esta não possuía operações referenciadas em moedas estrangeiras.

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

	Segundo semestre	Período de 28 de maio a 31 de dezembro 1998
ORIGENS DE RECURSOS	490	5.681
LUCRO LÍQUIDO	295	695
RECURSOS DE ACIONISTAS	-	4.500
Integralização de capital em espécie....	-	4.500
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:		
AUMENTO DO SUBGRUPO DO PASSIVO	186	486
Outras obrigações.....	186	486
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO ATIVO	9	-
Outros créditos.....	9	-
APLICAÇÕES DE RECURSOS	490	5.681
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	490	5.681
Títulos e valores mobiliários.....	490	5.537
Outros créditos.....	-	144
AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA	-	-
Disponibilidades		
No início do semestre/período.....	-	-
No fim do semestre/período.....	-	-
AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES	-	-

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

DIRETORIA

Diretor Presidente

Tomás Tomislav Antonin Zinner

Diretores

Adalberto de Moraes Schettert

César Augusto Sizenando Silva

Joaquim Francisco de Castro Neto

Edigar Bernardo dos Santos
Contador - CRC 1SP154.129/O-7
CPF 014.296.508-18

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

5 de fevereiro de 1999

Aos Administradores

Unibanco Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

1. Examinamos o balanço patrimonial de Unibanco Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento em 31 de dezembro de 1998 e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do período de 28 de maio a 31 de dezembro de 1998 e do segundo semestre de 1998, elaborados sob a responsabilidade de 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 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 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 estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da instituição, 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 de Unibanco Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento em 31 de dezembro de 1998 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do período de 28 de maio a 31 de dezembro de 1998 e do segundo semestre de 1998, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária.

PRICEWATERHOUSECOOPERS & SÓCIO

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

João Manoel dos Santos
Sócio
Contador CRC 1RJ054092/S-7
"S" SP 003011