

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas

Em cumprimento das disposições legais e estatutárias, vimos apresentar a V.Sas., as Demonstrações Financeiras relativas aos exercícios findos em 31 de Dezembro de 2000 e 1999, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Parecer dos Auditores Independentes.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos Senhores Acionistas e Clientes pela confiança e apoio dispensado. Aos funcionários e colaboradores, Recife, fevereiro de 2001.

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (em milhares de reais)

| ATIVO | 2000 | 1999 | PASSIVO | 2000 | 1999 |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| CIRCULANTE | 101.135 | 94.749 | PROVISÕES TÉCNICAS | 34.570 | 42.076 |
| DISPONÍVEL..... | 182 | 1.550 | PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS - SEGUROS | 34.193 | 41.694 |
| Caixa e bancos..... | 182 | 1.550 | Provisão de prêmios não ganhos..... | 33.231 | 40.551 |
| APLICAÇÕES | 60.675 | 50.438 | Provisão de riscos decorridos..... | 255 | 428 |
| Títulos de renda fixa..... | 60.675 | 50.438 | Provisões matemáticas..... | 589 | 600 |
| Outras aplicações..... | 76 | 178 | Outras provisões técnicas..... | 118 | 115 |
| Provisão para desvalorização..... | (82) | (10) | PROVISÕES TÉCNICAS COMPROMETIDAS - PREVIDENCIÁRIAS | 379 | 382 |
| CREDITOS DE OPERAÇÕES COM SEGUROS | 17.957 | 19.602 | Provisão matemática de benefícios concedidos..... | 357 | 365 |
| Prêmios a receber..... | 15.472 | 16.022 | Provisão de excedente financeiro..... | 18 | 17 |
| Seguradoras..... | 449 | 741 | CIRCULANTE | 34.476 | 28.038 |
| Resseguradoras..... | 346 | 342 | PROVISÕES COMPROMETIDAS - SEGUROS | 23.234 | 16.534 |
| Outros créditos operacionais..... | 3.957 | 3.088 | Sinistros a liquidar..... | 15.818 | 11.832 |
| Provisão para riscos sobre créditos..... | (2.267) | (591) | Provisão para sinistros ocorridos e não avisados - IBNR..... | 7.416 | 4.702 |
| TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER | 11.146 | 8.575 | DÉBITOS DIVERSOS | 11.242 | 11.504 |
| Títulos e créditos a receber..... | 1.370 | 347 | Débitos de operações com seguros..... | 3.889 | 3.408 |
| Créditos tributários e previdenciários..... | 10.271 | 8.154 | Outros débitos operacionais..... | 83 | 13 |
| Outros créditos..... | 86 | 74 | Obrigações a pagar..... | 2.508 | 3.570 |
| Provisão para riscos sobre créditos..... | (581) | - | Impostos e encargos sociais a recolher..... | 1.331 | 1.492 |
| OUTROS VALORES E BENS | 3.104 | 2.445 | Provisões trabalhistas..... | 27 | 508 |
| Bens à venda..... | 3.060 | 2.388 | Provisão para impostos e contribuições..... | 2.326 | 1.472 |
| Outros valores..... | 44 | 57 | Depósitos de terceiros..... | 1.078 | 1.041 |
| DESPESAS ANTECIPADAS | - | 984 | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | 8.569 | 4.269 |
| Despesas operacionais..... | - | 1.954 | Provisões para tributos diferidos..... | 1.757 | 1.286 |
| DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO DIFERIDAS | 8.071 | 11.185 | Outras exigibilidades a longo prazo..... | 1.426 | 771 |
| Despesas de comercialização diferidas - seguros..... | 3.649 | 5.835 | Contingências fiscais e trabalhistas..... | 5.386 | 2.212 |
| REALIZAVEL A LONGO PRAZO | 3.649 | 4.207 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 33.767 | 37.384 |
| APLICAÇÕES | 3.649 | 4.207 | Capital social - nacional..... | 22.433 | 15.000 |
| Depósitos judiciais e fiscais..... | 3.602 | 3.382 | Aumento de capital em aprovação..... | - | 7.433 |
| Outras aplicações..... | 47 | - | Reserva de capital..... | 451 | 338 |
| OUTROS CRÉDITOS A RECEBER | - | 1.628 | Reserva de reavaliação..... | 1.324 | 1.549 |
| Outros créditos a receber..... | - | 1.628 | Reservas de lucros..... | 1.585 | 1.585 |
| PERMANENTE | 6.598 | 11.183 | Lucros acumulados..... | 7.974 | 11.479 |
| INVESTIMENTOS | 563 | 1.007 | | | |
| Participações societárias..... | 529 | 655 | | | |
| Outros investimentos..... | 1.281 | 1.166 | | | |
| Provisão para desvalorização..... | (1.247) | (814) | | | |
| IMOBILIZADO | 6.035 | 8.633 | | | |
| Imóveis..... | 8.022 | 11.223 | | | |
| Bens móveis..... | 2.392 | 2.428 | | | |
| Outras imobilizações..... | 106 | 106 | | | |
| Depreciação..... | (4.485) | (5.124) | | | |
| DIFERIDO | - | 1.543 | | | |
| Despesas com organização, implantação e instalação..... | 7.166 | 7.146 | | | |
| Amortizações..... | (7.166) | (5.603) | | | |
| TOTAL DO ATIVO | 111.382 | 111.767 | TOTAL DO PASSIVO | 111.382 | 111.767 |

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (em milhares de reais)

| | Capital realizado | Aumento de capital em aprovação | Reserva de capital | Reserva de reavaliação | Reservas de lucros Legal | A realizar | Lucros acumulados | Total |
|---|-------------------|---------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|------------|-------------------|---------------|
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 | 15.000 | 7.433 | 338 | 3.375 | 1.501 | - | 10.238 | 37.885 |
| Ajuste de exercícios anteriores..... | - | - | - | - | - | - | (1.645) | (1.645) |
| Efeito de mudança de critérios contábeis..... | - | - | - | - | - | - | 363 | (129) |
| Retificação de erros de exercícios anteriores - Tributos..... | - | - | - | (492) | - | - | 1.334 | - |
| Reserva de reavaliação - realização..... | - | - | - | (1.334) | - | - | 1.334 | - |
| Lucro líquido do exercício..... | - | - | - | - | - | - | 1.670 | 1.670 |
| Destinações..... | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva legal..... | - | - | - | - | 84 | - | (84) | - |
| Dividendos..... | - | - | - | - | (397) | - | (397) | - |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 | 15.000 | 7.433 | 338 | 1.549 | 1.585 | - | 11.479 | 37.384 |
| Ajuste de exercícios anteriores..... | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retificação de erros de exercícios anteriores - Tributos..... | - | - | - | 254 | - | - | - | 254 |
| Aumento de capital..... | 7.433 | (7.433) | - | - | - | - | - | - |
| Incentivos fiscais..... | - | - | 113 | - | - | - | - | 113 |
| Reserva de reavaliação - realização..... | - | - | - | (479) | - | - | 479 | - |
| Prejuízo do exercício..... | - | - | - | - | - | - | (3.984) | (3.984) |
| SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 | 22.433 | - | 451 | 1.324 | 1.585 | - | 7.974 | 33.767 |

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

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Trevo Banorte Seguradora S.A. tem como objetivo social a comercialização de seguros dos ramos elementares, vida e planos previdenciários, na forma de renda e pecúlio. Em 03 de julho de 2000, foi divulgada que a Caixa Geral de Depósitos S.A., a Unibanco Holdings S.A. e a Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. assinaram uma Carta de Intenções, por meio da qual estabeleceram as bases para associação estratégica no mercado brasileiro, que resultou na transferência da controle acionário do Banco Bandeirantes S.A. (Controlador da sociedade) para o Grupo Unibanco.

Como parte de uma reestruturação operacional e societária, em 28 de dezembro de 2000 o novo controlador promoveu a transferência do controle acionário da Trevo Banorte Seguradora S.A., anteriormente detido pelo Banco Bandeirantes S.A., para a Unibanco Seguros S.A.

2. ELABORAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis emanadas da legislação societária, normas da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP. Em função da alteração do plano de contas das sociedades seguradoras introduzidas pela Resolução CNSP nº 19/2000, algumas contas relativas às demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 1999 foram reclassificadas para fins de comparação.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas adotadas para a elaboração dessas demonstrações são as seguintes:

(a) **Resultado das operações:** O resultado é apurado pelo regime de competência e inclui os rendimentos, encargos e variações monetárias, a índices ou taxas oficiais. Os prêmios de seguros, contabilizados por ocasião da emissão das apólices/faturas, são registrados como prêmios emitidos. A receita correspondente é diferida pelo prazo de vigência das apólices/faturas de seguros, por meio da constituição das provisões de prêmios não ganhos e de riscos decorridos, as quais são calculadas com base na retenção líquida dos prêmios emitidos. As comissões e outros custos de angariação também são diferidos de acordo com o prazo de vigência das apólices/faturas e refletidos no saldo de despesas de comercialização diferidas.

(b) **Receitas de contribuições previdenciárias:** Apropriadas em resultado por ocasião do efetivo recebimento.

(c) **Aplicações:** As aplicações em títulos de renda fixa estão apresentadas pelo valor investido, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. As aplicações em cotas de fundo de investimentos imobiliários são atualizadas de acordo com o valor da cota na data do balanço. São constituídas provisão, quando aplicável, provisões para redução das aplicações em títulos de renda fixa e cotas de fundo de investimento imobiliário ao valor provável de realização. Os títulos de renda variável são registrados pelo valor de aquisição, sendo constituídas provisões para desvalorizações quando o valor de mercado é inferior ao contábil.

(d) **Ativos e passivos circulantes e de longo prazo:** Demonstrados pelos valores de realização e exigibilidade e contemplam as variações monetárias ou cambiais, bem como os rendimentos e encargos auferidos ou incorridos, reconhecidos em base "pro rata" dos. Os rendimentos e encargos predefinidos são demonstrados como redução dos ativos e passivos a que se referem. Quando aplicável, são constituídas provisões para redução dos ativos ao valor de mercado ou provável de realização. Os saldos realizáveis e exigíveis, com vencimento em até 12 meses, são classificados no ativo e passivo circulantes, respectivamente.

(e) **Investimentos:** Os investimentos são demonstrados pelo custo de aquisição, deduzido de provisão para perdas, quando aplicável.

(f) **Imobilizado:** Registrado pelo valor de aquisição, com exceção dos imóveis, que inclui acréscimos oriundos de reavaliações. As depreciações são calculadas pelo método linear, a taxas anuais de 4% para imóveis, 10% para equipamentos, móveis e utensílios e 20% para veículos e equipamentos de processamento de dados.

(g) **Sinistros a liquidar:** A provisão para sinistros a liquidar é calculada por estimativa, com base nos avisos de sinistros recebidos, líquidas de recuperações por cosseguros e resseguros cedidos.

(h) **Provisões matemáticas e benefícios a conceder:** Representam o valor das obrigações assumidas sob a forma de planos de renda e pecúlio, determinadas mediante cálculos atuariais pelo regime financeiro de capitalização, conforme parecer de atuário independente. Os encargos financeiros sobre as provisões matemáticas de benefícios a conceder, no montante de R\$ 32 (R\$ 1 em 1999), estão sendo apresentados na rubrica "Despesas financeiras", nos termos da Circular SUSEP nº 7, de 11 de julho de 1999.

(i) **IBNR:** A provisão para sinistros ocorridos e não avisados, foi calculada com base em Nota Técnica elaborada por atuários independentes. A Resolução CNSP nº 18/98 admitiu que essa provisão fosse constituída gradativamente, sendo no mínimo 50% até 31 de dezembro de 1999 e as 50% restantes até 31 de dezembro de 2000. Esta sociedade optou, em 31 de dezembro de 1999 pela constituição integral da provisão, cujo montante total foi de R\$ 2.870 dos quais R\$ 2.494 (R\$ 1.645 líquido dos efeitos tributários) foram registradas como ajuste do patrimônio líquido. A provisão para o convênio DPVAT é constituída com base nas informações fornecidas pela administração do convênio da FENASEG.

(j) **Imposto de Renda e Contribuição Social:** O imposto de renda é calculado à alíquota-base de 15% mais adicional de 10% sobre o lucro real anual excetada a R\$ 240. A provisão para contribuição social foi constituída à alíquota de 12% para janeiro e 9% a partir de fevereiro de 2000 (1999 - 8% até abril e 12% a partir de maio).

4. APLICAÇÕES

| | 2000 | 1999 |
|---|---------------|---------------|
| Títulos de renda fixa | 60.681 | 50.270 |
| Títulos de renda fixa - privados | 8.572 | 1.002 |
| Fundo de Investimento Financeiro..... | 8.103 | 330 |
| Cotas de fundo de investimentos imobiliários..... | 469 | 672 |
| Títulos de renda fixa - públicos | 52.109 | 49.268 |
| Letras Financeiras do Tesouro..... | 52.109 | 21.877 |
| Notas do Tesouro Nacional..... | - | 27.391 |
| Provisão para desvalorização | (82) | (10) |
| Títulos de renda fixa - públicos..... | (82) | (10) |
| Outras aplicações | 76 | 178 |
| Outras..... | 76 | 178 |
| Total | 60.675 | 50.438 |

5. OUTROS CRÉDITOS

| | 2000 | 1999 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Adiantamentos a corretores..... | 2.095 | 1.883 |
| Sinistros em processamento..... | 1.349 | 235 |
| Convênio DPVAT..... | 331 | 440 |
| Outros..... | 182 | 530 |
| Total | 3.957 | 3.088 |

6. CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS

| | 2000 | 1999 |
|--|---------------|--------------|
| Imposto de renda a compensar..... | 196 | 181 |
| Imposto de renda em restituição..... | 1.073 | 1.064 |
| Antecipação de imposto de renda..... | 1.984 | 2.031 |
| Créditos sobre ajustes temporais IRPJ..... | 2.527 | 703 |
| Créditos tributários sobre prejuízos fiscais..... | 402 | 664 |
| Contribuição social a compensar..... | 2.057 | 2.057 |
| Antecipação de contribuição social..... | 603 | 603 |
| Créditos sobre ajustes temporais CSLL..... | 948 | 253 |
| Créditos tributários sobre base negativa..... | 458 | 575 |
| Outros..... | 23 | 23 |
| Total dos créditos tributários | 10.271 | 8.154 |
| Provisão para riscos sobre créditos..... | (581) | - |
| Total dos créditos tributários líquidos | 9.690 | 8.154 |

DIRETORIA

Diretor-Superintendente

José Castro Araújo Rudge

Diretor

José Roberto Haym

Cesar Jorge Saad

Hélio Eduardo Martinez Pavão

Atuário - MIBA - 612

Marcos Antonio da Fonseca

Contador - ISP164119/S-PE

Aos

Administradores e Acionistas da

Trevo Banorte Seguradora S.A.:

1. Examinamos os balanços patrimoniais da TREVO BANORTE SEGURADORA S.A. em 31 de dezembro de 2000 e 1999 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendem: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Sociedade; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Sociedade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E 1999 (em milhares de reais, exceto o lucro líquido (prejuízo) por ação)

| | 2000 | 1999 |
|--|-----------------|-----------------|
| PRÊMIOS RETIDOS | 86.639 | 95.989 |
| Prêmios emitidos..... | 92.826 | 102.560 |
| Prêmios retidos..... | (2.277) | (3.564) |
| Prêmios de cosseguros cedidos..... | - | (2) |
| Prêmios de resseguros cedidos..... | (972) | (1.204) |
| Prêmios cedidos a consórcios e fundos..... | (4.938) | (1.423) |
| PRÊMIOS GANHOS | 91.087 | 102.339 |
| Variação das provisões de prêmios..... | 4.448 | 6.350 |
| SINISTROS RETIDOS | (68.132) | (68.764) |
| Sinistros..... | (72.815) | (73.644) |
| Recuperação de sinistros..... | 478 | 511 |
| Recuperação em salvados..... | 6.842 | 5.857 |
| Recuperação em ressarcimentos..... | 64 | 137 |
| Variação da provisão do IBNR..... | (2.701) | (1.625) |
| DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO - SEGUROS | (19.241) | (25.663) |
| Comissões..... | (19.338) | (20.171) |
| Recuperações de comissões..... | 157 | 148 |
| Outras despesas de comercialização..... | (13) | (213) |
| Variação das despesas de comercialização diferidas..... | (47) | (5.427) |
| OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS | (3.870) | (4.578) |
| Outras receitas operacionais..... | 6.372 | 7.559 |
| Outras despesas operacionais..... | (10.242) | (12.137) |
| RENDAS DE CONTRIBUIÇÕES LÍQUIDAS | 4 | 321 |
| Rendas de contribuições retidas..... | - | 6 |
| Variação das provisões técnicas..... | 4 | 315 |
| DESPESAS COM BENEFÍCIOS E RESGATES | (1.54) | (41) |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS | (11.569) | (13.335) |
| DESPESAS COM TRIBUTOS | (3.148) | (4.813) |
| RECEITAS FINANCEIRAS | 13.576 | 18.122 |
| DESPESAS FINANCEIRAS | (2.846) | (1.445) |
| RECEITAS E DESPESAS PATRIMONIAIS | 40 | 359 |
| Receitas patrimoniais..... | 472 | 461 |
| Despesas patrimoniais..... | (432) | (102) |
| RESULTADO NÃO OPERACIONAL | (289) | (398) |
| RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS E PARTICIPAÇÕES | (4.402) | 2.104 |
| | | |