

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores acionistas,

Através de seu Conselho de Administração e Diretoria Executiva, a Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A., submete à apreciação de V.Sas. o seu Relatório da Administração e Demonstrações Financeiras, assim como o Parecer dos Auditores Independentes, referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2001. A Unibanco Asset Management (UAM), voltada exclusivamente à administração de recursos de terceiros, encerrou o exercício com um total de R\$ 20,1 bilhões de ativos sob sua gestão.

Ao final do ano, a UAM passou a prestar serviços de back-office para uma importante instituição financeira. Trata-se da primeira operação de grande porte nessa área, reforçando significativamente o negócio de custódia institucional da empresa.

O volume envolvido no acordo, R\$ 15 bilhões, trará como benefício imediato o ganho de escala com redução de custos unitários. Considerando-se que tal serviço será uma tendência de mercado, a UAM está estrategicamente posicionada, uma vez que é capaz de suprir com qualidade as necessidades de parceiros do mercado financeiro.

Além disso, ao longo de 2001, foram lançados novos fundos, tendo sempre em vista produtos que se adequem ao perfil de seus clientes, tanto em termos de rentabilidade quanto de operacionalidade, como o Unibanco FIA Private Dividendos, primeiro fundo de ações que distribui dividendos diretamente ao quotista.

Durante o exercício de 2001, um novo canal de distribuição foi criado - Canais Alternativos - voltado a um mercado sofisticado - outras instituições financeiras e

consultores. São portfolio managers ou asset managers interessados em oferecer a seus clientes - na sua maioria, pessoas físicas com perfil private - os melhores fundos, considerando-se a relação risco/rentabilidade. Apesar de ainda pequeno, o volume de recursos administrados pela área dobrou em quatro meses de operação.

A Unibanco Asset Management (UAM) foi classificada como "AMP-1" pela agência norte-americana de ratings Standard & Poor's. A classificação "AMP-1" corresponde a práticas de administração de recursos de terceiros muito fortes, sendo a maior classificação dentro de uma escala que varia de AMP-1 (mais alta) a AMP-5 (mais baixa).

São Paulo, fevereiro de 2002  
O Conselho de Administração  
A Diretoria Executiva

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000  
(valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	2001	2000	PASSIVO	2001	2000
<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>70.265</b>	<b>23.309</b>	<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>66.381</b>	<b>29.292</b>
DISPONIBILIDADES .....	1	1	OUTRAS OBRIGAÇÕES .....	66.381	29.292
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ .....	21.338	10.635	Sociais e estatutárias .....	15.071	12.641
Aplicações no mercado aberto .....	21.338	10.635	Fiscais e previdenciárias .....	7.574	5.276
OUTROS CRÉDITOS .....	48.925	12.673	Negociação e intermediação de valores .....	37.977	3.625
Rendas a receber .....	6.931	5.638	Diversas .....	-	-
Negociação e intermediação de valores .....	37.977	3.620	Valores a pagar a sociedades ligadas .....	1.576	3.847
Diversos .....	-	-	Outras .....	4.183	3.903
Créditos tributários de imposto de renda e .....	-	-	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>5.005</b>	<b>3.893</b>
contribuição social .....	369	196	OUTRAS OBRIGAÇÕES .....	5.005	3.893
Impostos a compensar .....	3.519	3.140	Fiscais e previdenciárias .....	4.892	3.816
Outros .....	129	79	Diversas .....	113	77
<b>OUTROS VALORES E BENS</b> .....	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>18.287</b>	<b>16.631</b>
Outros valores e bens .....	1	-	Capital de domiciliados no país .....	12.500	12.500
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>1.956</b>	<b>1.050</b>	Reservas de capital .....	286	153
OUTROS CRÉDITOS .....	1.956	1.050	Reservas de lucros .....	37.117	35.594
Diversos .....	-	-	Ações em tesouraria .....	(31.616)	(31.616)
Créditos tributários de imposto de renda e .....	-	-			
contribuição social .....	1.478	786			
Devedores por depósitos em garantia .....	478	264			
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>17.452</b>	<b>25.457</b>			
<b>INVESTIMENTOS</b> .....	<b>15.321</b>	<b>22.894</b>			
Participação em controlada .....	15.182	22.887			
Outros investimentos .....	2.480	2.347			
Provisão para perdas .....	(2.341)	(2.340)			
<b>IMOBILIZADO DE USO</b> .....	<b>1.703</b>	<b>2.159</b>			
Outras imobilizações de uso .....	3.857	4.082			
Depreciações acumuladas .....	(2.154)	(1.923)			
<b>DIFERIDO</b> .....	<b>428</b>	<b>404</b>			
Gastos de organização e expansão .....	1.151	930			
Amortizações acumuladas .....	(723)	(526)			
<b>TOTAL</b> .....	<b>89.673</b>	<b>49.816</b>	<b>TOTAL</b> .....	<b>89.673</b>	<b>49.816</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS  
(valores expressos em milhares de reais)

	Segundo semestre 2001	Exercícios findos em 31 de dezembro 2001	2000
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO</b>			
FINANCEIRA .....	1.704	2.660	1.014
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	1.704	2.660	1.014
<b>RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO</b>			
FINANCEIRA .....	1.704	2.660	1.014
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS)</b>			
OPERACIONAIS .....	20.484	40.506	34.037
Receitas de prestação de serviços .....	37.986	73.874	61.596
Despesas de pessoal .....	(5.264)	(10.294)	(7.699)
Outras despesas administrativas .....	(17.183)	(33.643)	(31.273)
Despesas tributárias .....	(2.004)	(4.046)	(3.530)
Resultado de participação em controlada .....	7.734	15.873	17.016
Outras receitas operacionais .....	29	447	24
Outras despesas operacionais .....	(814)	(1.705)	(2.097)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b> .....	<b>22.188</b>	<b>43.166</b>	<b>35.051</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b> .....	<b>(564)</b>	<b>(493)</b>	<b>(2.826)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b> .....	<b>21.624</b>	<b>42.673</b>	<b>32.225</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b> .....	<b>(2.749)</b>	<b>(6.303)</b>	<b>(4.630)</b>
Corrente .....	(3.014)	(7.168)	(5.132)
Diferido .....	265	865	502
<b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b> .....	<b>(2.881)</b>	<b>(5.907)</b>	<b>(4.411)</b>
Administradores .....	(1.200)	(2.400)	-
Empregados .....	(1.681)	(3.507)	(4.411)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b> .....	<b>15.994</b>	<b>30.463</b>	<b>23.184</b>
Número de ações em circulação no final do período .....	2.936.810	2.936.810	2.936.810
Lucro líquido por lote de mil ações em circulação - R\$ .....	5.446,39	10.372,82	7.894,28
Valor patrimonial por lote de mil ações em circulação - R\$ .....	6.226,82	6.226,82	5.662,95

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
(valores expressos em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de capital		Reservas de lucros		Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
		Subvenções para investimentos	Atualização de títulos patrimoniais	Reserva legal	Reserva estatutária			
<b>EM 1º DE JANEIRO DE 2000</b> .....	<b>11.000</b>	<b>1.653</b>	<b>-</b>	<b>2.817</b>	<b>31.618</b>	<b>(31.616)</b>	<b>-</b>	<b>15.472</b>
Aumento de capital com reserva .....	1.500	(1.500)	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício .....	-	-	-	-	-	-	23.184	23.184
Constituição de reservas .....	-	-	-	1.159	-	-	(1.159)	-
Remuneração sobre o capital próprio .....	-	-	-	-	-	-	(865)	(865)
Dividendos propostos .....	-	-	-	-	-	-	(21.160)	(21.160)
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000</b> .....	<b>12.500</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>3.976</b>	<b>31.618</b>	<b>(31.616)</b>	<b>-</b>	<b>16.631</b>
Atualização de títulos patrimoniais .....	-	-	133	-	-	-	-	133
Lucro líquido do exercício .....	-	-	-	-	-	-	30.463	30.463
Constituição de reservas .....	-	-	-	1.523	-	-	(1.523)	-
Remuneração sobre o capital próprio .....	-	-	-	-	-	-	(1.570)	(1.570)
Dividendos propostos .....	-	-	-	-	-	-	(27.370)	(27.370)
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001</b> .....	<b>12.500</b>	<b>153</b>	<b>133</b>	<b>5.499</b>	<b>31.618</b>	<b>(31.616)</b>	<b>-</b>	<b>18.287</b>
<b>EM 1º DE JULHO DE 2001</b> .....	<b>12.500</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>4.699</b>	<b>31.618</b>	<b>(31.616)</b>	<b>-</b>	<b>17.354</b>
Atualização de títulos patrimoniais .....	-	-	133	-	-	-	-	133
Lucro líquido do semestre .....	-	-	-	-	-	-	15.994	15.994
Constituição de reservas .....	-	-	-	800	-	-	(800)	-
Remuneração sobre o capital próprio .....	-	-	-	-	-	-	(820)	(820)
Dividendos propostos .....	-	-	-	-	-	-	(14.374)	(14.374)
<b>EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001</b> .....	<b>12.500</b>	<b>153</b>	<b>133</b>	<b>5.499</b>	<b>31.618</b>	<b>(31.616)</b>	<b>-</b>	<b>18.287</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000  
(valores expressos em milhares de reais)

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

As operações do Unibanco Asset Management - Banco de Investimento 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. e seu objetivo principal é a administração de recursos de terceiros.

## 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas de contabilidade emanadas da legislação societária brasileira e do Banco Central do Brasil.

Foram efetuadas certas reclassificações no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2000, para melhor comparação com o balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2001.

## 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para elaboração das demonstrações são:

## (a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência e considera:

- 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 provisões para ajustar ativos ao 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%; o resultado do ajuste do investimento em sociedade controlada pelo método da equivalência patrimonial;
- a parcela atribuível ao imposto de renda, à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicional de 10% incidente sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos;
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 12% em janeiro de 2000 e à alíquota de 9% a partir de fevereiro de 2000 sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda;
- os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social; e
- as participações no lucro.

## (b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

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

## (c) Permanente

O investimento em sociedade controlada foi avaliado pelo método da equivalência patrimonial. Os outros investimentos são substancialmente decorrentes de aplicações em incentivos fiscais, ajustados mediante constituição de provisões para perdas em função dos valores de mercado ou patrimoniais. 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 é representado por benfeitorias em propriedades de terceiros e aquisição e desenvolvimento de "softwares", amortizado na vigência dos direitos contratuais ou 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 incorridos.

## 4. PARTICIPAÇÃO EM CONTROLADA

Unibanco Serviços de Investimento Ltda.	2001	2000
Quantidade de quotas possuídas .....	99.999	99.999
Participação no capital .....	99,999%	99,999%
Patrimônio líquido .....	15.182	22.887
Lucro líquido do exercício .....	15.873	17.016
Valor do investimento .....	15.182	22.887
Equivalência patrimonial .....	15.873	17.016

O lucro líquido apresentado na controlada Unibanco Serviços de Investimento Ltda., é originado principalmente nas rendas de prestação de serviços pela administração da carteira de clientes do Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A..

## 5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

## (a) Capital social

	Quantidades		
	Ações em circulação	Ações em tesouraria	Total
Ordinárias .....	1.468.405	3.031.595	4.500.000
Preferenciais .....	1.468.405	3.031.595	4.500.000
	<b>2.936.810</b>	<b>6.063.190</b>	<b>9.000.000</b>

## DIRETORIA

## CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

**Presidente**  
Pedro Moreira Salles

**Vice-Presidente**  
Tomas Tomislav Antonin Zinner

**Conselheiros**  
Cesar Augusto Sizenando Silva  
Fernando Barreira Sotelino  
Joaquim Francisco de Castro Neto

## DIRETORIA EXECUTIVA

**Diretor-Presidente**  
Jorge Benjamin Rosas

**Diretores-Executivos**  
Alfredo Althen Schiavo  
Jorge Simino Júnior

Edigar Bernardo dos Santos  
Contador - CRC 1SP154129/O-7  
CPF 014.296.508-18

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

- prioridade no recebimento dos dividendos que vierem a ser autorizados pela Assembléia Geral;
- prioridade no reembolso do capital, no caso de liquidação da sociedade, até o valor da parcela de capital social representado por essas ações; e
- 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.

## (b) Dividendos e remuneração sobre o capital próprio

Os acionistas estão assegurados um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei das Sociedades por Ações.

O Conselho de Administração aprovou o pagamento de juros, a título de remuneração do capital próprio, como antecipação ao valor do dividendo obrigatório do exercício de 2001, no valor de R\$ 1.570 (2000 - R\$ 865) e R\$ 1.334 (2000 - R\$ 735), líquido do imposto de renda na fonte, equivalentes a R\$ 534,59 (2000 - R\$ 294,65) por mil ações em circulação, e R\$ 454,40 (2000 - R\$ 250,45) líquido do imposto de renda na fonte, sendo pagos R\$ 637 em 14 de agosto de 2001 e R\$ 697 serão pagos até 28 de fevereiro de 2002.

A remuneração sobre o capital próprio foi calculada de acordo com o artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e o benefício fiscal obtido pela dedutibilidade foi de R\$ 534 (2000 - R\$ 294), e está registrado na rubrica de despesas com imposto de renda e contribuição social.

Também foram distribuídos dividendos no valor de R\$ 27.370 (2000 - R\$ 21.160), equivalente a R\$ 4.890,00 (2000 - R\$ 4.300,00) por mil ações em circulação, sendo que R\$ 12.996 foram pagos em 14 de agosto de 2001 e R\$ 14.374 serão pagos até 28 de fevereiro de 2002.

## (c) Ações em tesouraria

Em 13 de janeiro de 1997 a sociedade adquiriu 6.063.190 ações de seu capital social, sendo 3.031.595 ações ordinárias e 3.031.595 ações preferenciais, pelo montante de R\$ 31.616 que refletia seu valor patrimonial contábil naquela data. É intenção da administração a manutenção dessas ações em tesouraria.

## 6. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

	2001	2000
<b>Ativo</b>		
Disponibilidades .....	1	1
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	21.338	10.635
Outros créditos .....	-	-
Rendas a receber - gestão de fundos de investimento .....	49	4.898

**Passivo**

Outras obrigações		
Sociais e estatutárias - Dividendos e remuneração sobre o capital próprio .....	13.489	11.377
Negociação e intermediação de valores .....	996	2.514
Diversos .....	-	-
Valores a pagar a sociedades ligadas .....	1.576	3.847

**Receitas**

Resultado de títulos e valores mobiliários .....	2.660	1.014
Receita de prestação de serviços - gestão de fundos de investimento .....	3.930	52.343

**Despesas administrativas**

Outras despesas administrativas		
Serviços de administração de carteiras e fundos de investimentos .....	20.412	20.666
Outras despesas operacionais - comissões .....	-	381

As transações com partes relacionadas foram efetuadas pelas taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando a ausência de risco.

## 7. 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 existiam instrumentos financeiros derivativos registrados em contas de compensação em 31 de dezembro de 2001 e de 2000.

## 8. OUTRAS INFORMAÇÕES

(a) O Banco atua como gestor de carteiras de títulos e valores mobiliários de fundos e carteiras de investimento, bem como fundos de pensão, sendo remunerado mediante taxas de administração e de performance estabelecidas contratualmente. Tais rendas montaram R\$ 73.652 (2000 - R\$ 61.584) e são contabilizadas em "Receitas de prestação de serviços".

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores do  
Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A.  
São Paulo - SP

1. Examinamos o balanço patrimonial do Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A., levantado em 31 de dezembro de 2001, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes ao semestre e exercício findos naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema 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.