

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO – PRIMEIRO SEMESTRE DE 2000

Senhores Acionistas,

Em cumprimento aos dispositivos legais e estatutários, submetemos à apreciação de V. Sas. as Demonstrações Financeiras da sociedade referentes ao primeiro semestre de 2000.

**Desempenho e Resultado**

A Unibanco Asset Management encerrou o primeiro semestre de 2000 com R\$ 15.983 bilhões de ativos sob administração, que comparados com junho de 1999 cresceram 34%. Conforme dados da Anbid, a participação da Unibanco Asset Management no mercado de fundos, que em junho de 1999 era de 4,5%, saltou para 5,5% em junho de 2000. O destaque fica para a participação do segmento institucional, em que a Unibanco Asset Management está entre os líderes.

Os fundos de investimento sob gestão da Unibanco Asset Management cresceram no semestre 26%, sem considerar a aquisição do Credibanco, contra 22% da indústria no mesmo período. Quando se considera a aquisição do Credibanco, que em 30/04/00 contava com R\$ 595 milhões entre fundos e carteiras administrados, o crescimento do volume administrado em fundos sobe para 30%, fortalecendo e assegurando a posição da Unibanco Asset Management enquanto terceira maior instituição privada na indústria de administração de recursos de terceiros.

Outra importante conquista foi a classificação de risco obtida pela Unibanco Asset Management. A Standard & Poor's atribuiu os ratings "brAA-" e "brA1" de crédito

para longo e curto prazos, respectivamente. Segundo a S&P, "esses conceitos atestam o bom posicionamento de mercado e mix de negócios da empresa; o volume de ativos sob gestão (considerado significativo dentro do mercado, além de representar potencial de crescimento); sua capacidade administrativa; sólida rentabilidade; e o benefício de ser controlada pelo Unibanco – União de Bancos Brasileiros". Essa é a melhor classificação obtida por uma empresa juridicamente independente de administração de recursos.

São Paulo, agosto de 2000

O Conselho de Administração  
A Diretoria Executiva

## BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

ATIVO		2000	1999	PASSIVO		2000	1999
CIRCULANTE.....		8.105	22.529	CIRCULANTE.....		15.801	18.037
DISPONIBILIDADES.....		2	2	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....		15.801	18.037
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ.....		1.665	16.617	Sociais e estatutárias.....		9.254	11.977
Aplicações no mercado aberto.....		1.665	16.617	Fiscais e previdenciárias.....		2.862	2.788
OUTROS CRÉDITOS.....		6.438	5.910	Negociação e intermediação de valores.....		26	74
Rendas a receber.....		4.828	3.777	Valores a pagar a sociedades ligadas.....		1.576	1.379
Imposto de renda e contribuição social a compensar.....		1.420	1.158	Diversas.....		2.083	1.819
Valores a receber de sociedades ligadas.....		-	813	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO.....		3.458	3.171
Diversos.....		190	162	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....		3.458	3.171
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO.....		1.148	2.852	Fiscais e previdenciárias.....		3.394	3.146
OUTROS CRÉDITOS.....		1.148	2.852	Diversas.....		64	25
Devedores por depósitos em garantia.....		254	232	PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....		15.965	14.829
Créditos tributários de imposto de renda e contribuição social.....		894	-	Capital de domiciliados no país.....		12.500	11.000
Diversos.....		-	2.620	Reserva de capital.....		153	1.653
PERMANENTE.....		25.971	10.656	Reservas de lucros.....		34.928	33.792
INVESTIMENTOS.....		23.156	7.299	Ações em tesouraria.....		(31.616)	(31.616)
Participação em controlada.....		23.150	6.338				
Outros investimentos.....		3.206	1.523				
Provisão para perdas.....		(3.200)	(562)				
IMOBILIZADO DE USO.....		2.412	2.929				
Outras imobilizações de uso.....		4.047	4.011				
Depreciações acumuladas.....		(1.635)	(1.082)				
DIFERIDO.....		403	428				
Gastos de organização e expansão.....		840	712				
Amortizações acumuladas.....		(437)	(284)				
TOTAL.....		35.224	36.037	TOTAL.....		35.224	36.037

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

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

	2000	1999
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA.....	427	1.994
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	427	1.994
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA.....	427	1.994
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS.....	15.648	14.190
Receita de prestação de serviços.....	27.004	26.644
Despesas de pessoal.....	(3.117)	(2.639)
Outras despesas administrativas.....	(14.580)	(15.096)
Despesas tributárias.....	(1.598)	(1.722)
Resultado de participação em controlada.....	8.857	6.238
Outras receitas operacionais.....	14	1.111
Outras despesas operacionais.....	(932)	(346)
RESULTADO OPERACIONAL.....	16.075	16.184
RESULTADO NÃO OPERACIONAL.....	(2.836)	602
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO.....	13.239	16.786
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	(2.016)	(2.428)
Corrente.....	(2.430)	(2.241)
Diferido.....	414	(187)
PARTICIPAÇÃO NO LUCRO.....	(1.346)	(1.608)
Empregados.....	(1.346)	(1.608)
LUCRO LÍQUIDO.....	9.877	12.750
Número de ações em circulação no final do semestre.....	2.936.810	2.936.810
Lucro líquido por lote de mil ações em circulação no final do semestre: R\$.....	3.363,17	4.341,45

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

## DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO (em milhares de reais)

	2000	1999
ORIGENS DE RECURSOS.....	14.607	13.742
LUCRO LÍQUIDO.....	9.877	12.750
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO.....		
Depreciações e amortizações.....	361	332
Provisão para perdas em investimentos.....	2.327	-
Resultado de participação em controlada.....	(8.857)	(6.238)
AUMENTO DO SUBGRUPO DO PASSIVO.....	-	2.981
Outras obrigações.....	-	2.981
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO ATIVO.....	10.895	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	8.068	-
Outros créditos.....	2.827	-
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS.....	4	19
Investimento.....	3	-
Imobilizado.....	1	19
DIVIDENDOS RECEBIDOS DE CONTROLADA.....	-	3.898
APLICAÇÕES DE RECURSOS.....	14.607	13.749
DIVIDENDOS E REMUNERAÇÃO DO CAPITAL PRÓPRIO PROPOSTOS E/OU DISTRIBUÍDOS.....	9.384	12.113
INVERSOES EM.....	1.441	55
Investimento.....	1.375	-
Imobilizado.....	66	55
APLICAÇÕES NO DIFERIDO.....	65	-
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO PASSIVO.....	3.717	-
Outras obrigações.....	3.717	-
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO.....	-	1.581
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	-	1.388
Outros créditos.....	-	193
REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES.....	-	(7)
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA DISPONIBILIDADES.....		
No início do semestre.....	2	9
No fim do semestre.....	2	2
REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES.....	-	(7)

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

## 5. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS (continuação)

Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e empresas ligadas	2000	1999
<b>PASSIVO</b>		
Outras obrigações		
Sociais e estatutárias (Dividendos e remuneração sobre o capital próprio).....	8.421	10.779
Valores a pagar a sociedades ligadas.....	1.576	1.379
<b>RECEITAS</b>		
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	427	1.994
Receita de prestação de serviços - gestão de fundos de investimento.....	22.926	18.556
<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>		
Serviços de administração de carteiras e fundos de investimentos.....	9.841	9.103

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

6. 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 respectivos mercados na data do balanço. Não existiam instrumentos financeiros derivativos registrados em contas de compensação em 30 de junho de 2000 e de 1999.

7. OUTRAS INFORMAÇÕES  
(a) A instituição atua como gestor de carteiras de títulos e valores mobiliários de fundos e carteiras de investimento, bem como fundos de pensão, sendo remunerada mediante taxas de administração e de performance estabelecidos contratualmente. Tais rendas montaram R\$ 26.992 (1999 - R\$ 23.540) e são contabilizadas em "Receitas de prestação de serviços" e incluem R\$ 22.926 (1999 - R\$ 18.556) de transações com partes relacionadas, sendo que os valores pendentes de recebimento estão registrados em "Outros créditos - rendas a receber".

(b) Suportado por ações judiciais e no parecer de seus consultores jurídicos, a instituição vem questionando o pagamento de certos tributos, estando constituídas as respectivas provisões em "Outras obrigações - fiscais e previdenciárias" no Exigível a longo prazo. Durante o primeiro semestre de 1999, utilizando-se da prerrogativa da Lei nº 9.779, de 09 de janeiro de 1999, os questionamentos judiciais relacionados ao Plano Verão e PIS foram liquidados com os benefícios reconhecidos em "Outras receitas operacionais".

(c) "Outras obrigações - diversas", no Passivo circulante, referem-se principalmente a provisões para pagamento de despesas com pessoal.

(d) "Resultado não operacional" inclui, principalmente, provisão para perdas em incentivos fiscais.

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

	Capital social	Reserva de capital		Reservas de lucros		Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Total
		Subvenções para investimentos	Reserva legal	Reserva estatutária				
Em 1º de janeiro de 1999.....	11.000	1.653	1.539	31.616	(31.616)	-	14.192	14.192
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	12.750	12.750	12.750
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	637	-	-	(637)	-	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 0,26 por ação em circulação).....	-	-	-	-	-	(905)	(905)	(905)
Dividendos propostos (R\$ 3,82 por ação em circulação).....	-	-	-	-	-	(11.208)	(11.208)	(11.208)
Em 30 de junho de 1999.....	11.000	1.653	2.176	31.616	(31.616)	-	14.829	14.829
Em 1º de janeiro de 2000.....	11.000	1.653	2.819	31.616	(31.616)	-	15.472	15.472
Aumento de capital com reserva.....	1.500	(1.500)	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	9.877	9.877	9.877
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	493	-	-	(493)	-	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 0,29 por ação em circulação).....	-	-	-	-	-	(865)	(865)	(865)
Dividendos propostos (R\$ 2,90 por ação em circulação).....	-	-	-	-	-	(8.519)	(8.519)	(8.519)
Em 30 de junho de 2000.....	12.500	153	3.312	31.616	(31.616)	-	15.965	15.965

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

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E DE 1999 (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. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas pelo Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A. 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, encargos e variações monetárias, a índices ou taxas oficiais, incidentes sobre ativos e passivos circulantes e a longo prazo;
- .os efeitos da atualização "pro rata temporis" dos direitos e obrigações com cláusula de variação monetária;
- .os efeitos de ajustes de ativos 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%;
- .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 8% até abril de 1999, à alíquota de 12% entre maio de 1999 e 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, acrescida 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 provisão 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 beneficiárias 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.

## 3. PARTICIPAÇÃO EM CONTROLADA

	2000	1999
UAM - Administração de Bens Ltda.		
Quantidade de quotas possuídas.....	99,999	99,999
Participação no patrimônio líquido.....	99,999%	99,999%
Patrimônio líquido.....	23.150	6.338
Lucro líquido.....	8.857	6.238
Equivalência patrimonial.....	8.857	6.238
Valor do investimento.....	23.150	6.338

## 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

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

4 de agosto de 2000

Aos Srs. Administradores e Acionistas

Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais do Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A. em 30 de junho de 2000 e de 1999 e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos dos semestres findos nessas datas, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil 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, nossos exames compreenderam, 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 do banco, (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 do banco, 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 do Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A. em 30 de junho de 2000 e de 1999 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos dos semestres findos nessas datas, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária brasileira.

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
Audidores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin

Sócio

Contador CRC 1SP110374/O-0