

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Aos acionistas
Submetemos à apreciação de V.Sas o Relatório de Administração, as Demonstrações Financeiras e o parecer dos Auditores Independentes referentes às atividades da Unibanco Companhia de Capitalização no ano 2000.

RESULTADOS
O lucro líquido da Unibanco Companhia de Capitalização no ano 2000 foi de R\$ 68,6 milhões, que representa um crescimento de 105% em relação ao ano anterior. Os ativos da companhia alcançaram R\$ 355 milhões, sendo 14,6% superior ao do final de 1999; e o patrimônio líquido atingiu R\$ 112,2 milhões. As reservas

técnicas encerraram o exercício com o total de R\$ 222,1 milhões, superando o volume apresentado no ano anterior em 22,7%.

A Unibanco Companhia de Capitalização encerrou o ano 2000 com faturamento de R\$ 270 milhões, representando um incremento de 20,1% em relação ao ano anterior.

DESTAQUES OPERACIONAIS
Fato relevante no ano foi a aquisição do Banco Bandeirantes pelo Conglomerado Unibanco, que trará um acréscimo de cerca de R\$ 30 milhões/ano à operação da Unibanco Capitalização.

Em 2000, contribuiu para os resultados da companhia a criação de um produto de pagamento único, em adição à linha de pagamento mensal. Iniciada com o Plin da Independência com grande sucesso, a nova família deve ser ampliada em 2001.

CONSIDERAÇÕES FINAIS
Agradecemos a nossos acionistas e clientes pela confiança em nossa administração, bem como a nossos funcionários, que vêm demonstrando determinação e comprometimento com o crescimento da companhia.

São Paulo, fevereiro de 2001.
A Diretoria

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

ATIVO	2000	1999	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2000	1999
CIRCULANTE	289.579	296.120	PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS	180.804	152.720
Disponibilidades	2.578	562	Provisão matemática	179.447	151.523
APLICAÇÕES	274.523	281.351	Provisão para sorteio	1.357	1.197
Títulos de renda fixa - privados	190.718	177.665	CIRCULANTE	60.557	41.536
Títulos de renda fixa - públicos	83.965	94.259	PROVISÕES COMPROMETIDAS	41.300	28.285
Títulos de renda variável	-	9.431	Provisão para resgate de títulos vencidos	40.391	27.802
Provisão para desvalorização	(160)	(4)	Provisão para resgate de sorteios	915	483
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	11.940	14.207	DÉBITOS OPERACIONAIS	190	6
Títulos e créditos	189	187	Corretores de capitalização	190	6
Créditos tributários	331	2.298	DÉBITOS DIVERSOS A PAGAR	5.355	3.167
Imposto de renda a compensar	11.420	11.722	Dividendos e remuneração sobre o capital próprio a pagar	4.561	2.134
DESPESAS ANTECIPADAS	538	-	Impostos e encargos sociais a recolher	51	127
Despesas administrativas antecipadas	538	-	Outras contas a pagar	743	906
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	19.083	1.126	PROVISÃO PARA TRIBUTOS	13.700	10.078
APLICAÇÕES	19.083	1.126	Impostos	13.560	9.842
Títulos de renda fixa - públicos	17.880	-	Contribuições	146	236
Provisão para desvalorização	(10)	-	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.321	32.484
Dépósitos judiciais	1.213	1.126	CONTINGÊNCIAS FISCAIS E TRABALHISTAS	1.321	32.484
PERMANENTE	46.238	12.419	Contingências fiscais	260	31.506
INVESTIMENTOS	46.156	12.381	Contingências trabalhistas	1.061	978
Participação acionária - investimentos no país	34.333	302	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	112.218	82.925
Imóveis destinados à renda	11.087	11.087	Capital social	26.000	5.000
Depreciação acumulada	(464)	(256)	Aumento de capital (em aprovação)	14.000	21.000
Outros investimentos	4.549	4.295	Reserva de capital	7.813	7.813
Provisão para desvalorização de investimentos	(3.349)	(3.047)	Reservas de lucros	64.405	49.112
IMOBILIZADO	82	38	T O T A L	354.900	309.665
Outras imobilizações de uso	99	44			
Depreciação acumulada	(17)	(6)			
T O T A L	354.900	309.665			

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (em milhares de reais)

	2000	1999
RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	269.806	224.684
Receitas com títulos de capitalização	269.806	224.684
VARIACÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	(57.436)	(161.846)
TÍTULOS RESGATADOS	(162.810)	(29.052)
Títulos resgatados	(145.112)	(14.926)
Títulos sorteados	(17.698)	(14.126)
DESPESAS DE COLOCAÇÃO	(5.502)	(5.778)
Despesas com confecção de títulos de capitalização	(591)	(929)
Despesas com publicidade e propaganda	(4.911)	(4.849)
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO E CORRETAGEM	(252)	(59)
Despesa de corretagem sobre venda de títulos de capitalização	(252)	(59)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	32.495	1.940
Outras receitas operacionais	32.495	1.940
RESULTADO FINANCEIRO	50.721	50.718
Receitas financeiras	51.021	56.237
Despesas financeiras	(300)	(5.519)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(44.425)	(36.692)
RESULTADO PATRIMONIAL	1.746	1.378
Resultado com imóveis de renda	1.412	1.378
Resultado de equivalência patrimonial	334	-
RESULTADO OPERACIONAL	84.343	45.293
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(302)	-
Outras despesas não operacionais	(302)	-
RESULTADO ANTES DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	84.041	45.293
Imposto de renda	(15.460)	(8.181)
Contribuição social	-	(3.636)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	68.581	33.476
Quantidade de Ações	1.109.521	1.109.521
Lucro líquido por ação: R\$	61,81	30,17

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (em milhares de reais)

	2000	1999
ORIGENS DE RECURSOS	65.738	58.765
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	68.581	33.476
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO	(31.012)	210
Depreciações	219	210
Provisão para perdas em investimentos	302	-
Equivalência patrimonial	(334)	-
Reversão de provisão para contingência fiscal	(31.199)	-
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	37.569	33.686
VARIACÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	28.084	16.773
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE	85	8.306
Aumento do exigível a longo prazo	36	8.306
Alienação de bens do ativo permanente	49	-
APLICAÇÕES DE RECURSOS	91.300	10.444
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio propostos e/ou distribuídos	39.288	9.538
Aumento do realizável a longo prazo	17.957	805
Inversões no ativo permanente	34.555	101
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE - VARIACÕES DO CAPITAL CIRCULANTE	(25.562)	48.321
Ativo circulante	(6.541)	66.203
No fim do exercício	289.579	296.120
No início do exercício	296.120	229.917
Passivo circulante	19.021	17.882
No fim do exercício	60.557	41.536
No início do exercício	41.536	23.654
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAPITAL CIRCULANTE - VARIACÕES DO CAPITAL CIRCULANTE	(25.562)	48.321

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

10. 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.

Em 31 de dezembro de 2000 a companhia não participava de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

Os instrumentos financeiros registrados em contas de compensação em 31 de dezembro de 1999 estão representados por operações de troca de taxa de juros. O valor nominal dos contratos de "swaps" montava de R\$ 13.703 de riscos de vencimentos inferiores a 180 dias.

11. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

	2000	1999
Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.		
ATIVO		
Disponibilidades	2.578	562
RECEITAS		
Receitas com imóveis de renda	1.595	1.378
DESPESAS		
Despesas administrativas	30.472	23.263
Unibanco Representação e Participações Ltda.		
PASSIVO		
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio a pagar	4.543	2.133
Unibanco Seguros S.A.		
PASSIVO		
Provisões técnicas - provisão matemática	5.070	3.016
RECEITAS		
Receitas de prêmios	7.588	8.998
Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A.		
PASSIVO		
Débitos diversos a pagar - outras contas a pagar	73	82
DESPESAS		
Outras despesas operacionais	932	976
Unibanco AIG Seguros e Previdência S.A.		
PASSIVO		
Provisões técnicas - provisão matemática	-	50
RECEITAS		
Receitas com títulos de capitalização	-	124
Banco 1.net S.A.		
PASSIVO		
Débitos diversos a pagar - outras contas a pagar	180	-
DESPESAS		
Despesa de comercialização	180	-

As transações com partes relacionadas foram efetuadas pelas taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando a ausência de risco. "Outras despesas administrativas" representam ressarcimento de despesas administrativas no montante de R\$ 30.472 (1999 - R\$ 23.263) referentes a serviços prestados pela controladora Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., pagos de acordo com contrato mantido entre as partes.

12. OUTRAS INFORMAÇÕES
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 "Contingências fiscais e trabalhistas", no Exigível a longo prazo. Baseada no parecer de consultores jurídicos e em acordões favoráveis em ações similares, a administração reverteu a provisão para contingência fiscal pelo não recolhimento de contribuição social, por enquadrar-se como não empregador, no montante líquido de R\$ 31.199 tendo como contrapartida no resultado "Outras receitas operacionais".

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

	Aumento de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
	social	(em aprovação)	Reserva de capital	Legal		
Em 1º de janeiro de 1999	5.000	-	10.041	2.110	41.836	-
Aumento de capital por incorporação de reservas	-	21.000	(2.228)	(2.110)	(16.662)	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	33.476
Destinação do lucro líquido:						
Constituição de reserva	-	-	-	-	23.938	(23.938)
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 7,03 por ação)	-	-	-	-	-	(7.796)
Dividendos propostos (R\$ 1,57 por ação)	-	-	-	-	-	(1.742)
Em 31 de dezembro de 1999	5.000	21.000	7.813	-	49.112	82.925
Aprovação do aumento de capital	21.000	(21.000)	-	-	-	-
Dividendos distribuídos (R\$ 19,83 por ação)	-	-	-	-	(22.000)	(22.000)
Aumento de capital por incorporação de reserva	-	14.000	-	-	(14.000)	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	68.581
Destinação do lucro líquido:						
Constituição de reserva	-	-	-	3.429	47.864	(51.293)
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 6,00 por ação)	-	-	-	-	-	(6.659)
Dividendos propostos (R\$ 9,58 por ação)	-	-	-	-	-	(10.629)
Em 31 de dezembro de 2000	26.000	14.000	7.813	3.429	60.976	112.218

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

A companhia tem por objetivo social a exploração das operações de capitalização definidas na legislação vigente.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em conformidade com a Circular nº 15/96 da SUSEP, as demonstrações financeiras foram elaboradas exclusivamente a partir de práticas contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações para a contabilização das operações, associadas às normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP. As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas de acordo com a Resolução CNSP nº 6 de 23 de abril de 1998.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

- (a) **Resultado das operações**
É apurado pelo regime de competência e considera:
• a apropriação dos prêmios e dos custos nas vendas de títulos por ocasião do recebimento dos prêmios;
• 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% incidente 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**
Os títulos de renda fixa, públicos e privados, estão valorizados ao custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, ajustado ao valor de realização. A carteira de ações negociáveis em bolsa de valores é apresentada sob o título de renda variável pelo seu custo de aquisição. A provisão para desvalorização foi constituída para os títulos de renda fixa, no valor de R\$ 170 (1999 - R\$ 4), tomando-se por base os parâmetros de mercado.
Os demais ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias incorridos.
- (c) **Permanente**
As aplicações decorrentes de incentivos fiscais são ajustadas mediante constituição de provisão para perdas em função dos valores de mercado ou patrimoniais e os valores de renda são depreciados pelo método linear, com base no seu tempo de vida útil-econômica estimado em 25 anos. O imobilizado de uso é depreciado pelo método linear com taxa anual de 20% representado por sistema de processamento de dados e 10% representado por móveis e equipamentos de uso.
O ágio apurado na aquisição de empresa controlada é amortizado, de acordo com a expectativa de sua recuperação, no prazo de até 10 anos.
- (d) **Provisões técnicas**
A provisão matemática foi calculada sobre o valor nominal dos títulos atualizados monetariamente, quando aplicável, com base em notas técnicas atuariais aprovadas pela SUSEP.
- (e) **Passivos circulante e exigível a longo prazo**
Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

4. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Os encargos com imposto de renda (2000 e 1999) e contribuição social (somente para 1999) incidentes sobre as operações do exercício são demonstrados a seguir:

	2000	1999
Resultado antes da tributação (imposto de renda e contribuição social)	84.041	45.293
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 12%	(21.010)	(16.758)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
Resultado de equivalência patrimonial	83	-
Juros sobre o capital próprio pagos	1.665	2.884
Crédito tributário não constituído no exercício	(2.054)	-
Diferencial da alíquota da contribuição social de 8% para 12%	-	710
Compensação COFINS (Lei nº 9.718 de 1998)	-	673
Exclusões permanentes (líquidas)	5.856	674
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(15.460)	(11.817)
Os créditos tributários no montante de R\$ 331 (1999 - R\$ 2.298) foram calculados sobre as diferenças intertemporais.		

5. APLICAÇÕES

	2000	1999
Títulos privados		
Quotas de fundos de investimento financeiro	188.639	174.410
Certificados de depósitos bancários	-	514
Debêntures	2.079	-
Notas promissórias	-	2.741
	190.718	177.665
Títulos públicos		
Notas do Tesouro Nacional	-	42.266
Letras Financeiras do Tesouro	101.845	51.993
	101.845	94.259
Títulos de renda variável		
Ações	-	9.431
	292.563	281.355

Para garantia das provisões técnicas estavam vinculados os seguintes ativos: Quotas de fundos de investimento financeiro no valor de R\$ 144.004 (1999 - R\$ 108.357), Letras Financeiras do Tesouro de R\$ 78.107 (1999 - R\$ 51.949) e Notas do Tesouro Nacional (1999 - R\$ 20.768).

DIRETORIA

Diretor-Presidente
Antonio Eduardo Márquez de Figueiredo Trindade

Diretores
Cesar Jorge Saad
José Roberto Haym

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

Hélio Eduardo Martinez Pavao
Atuário - Miba nº 612