

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Aos acionistas:
Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e o Parecer dos Auditores Independentes, referentes às atividades da Unibanco Companhia de Capitalização no exercício de 2001.

RESULTADOS

No exercício de 2001, a Unibanco Capitalização apresentou lucro líquido de R\$ 53,7 milhões. O saldo de reservas técnicas da empresa atingiu R\$ 231,8 milhões no encerramento do exercício de 2001, 4,4% superior ao do final de dezembro de 2000. Os ativos totais alcançaram R\$ 414,5 milhões, apresentando crescimento de 16,8%

com relação ao exercício de 2000, e o faturamento da empresa foi de R\$ 247,7 milhões no exercício.

DESTAQUES OPERACIONAIS

A capitalização total cresceu em 2001, com o lançamento do ePlin, título de capitalização totalmente on-line, com o qual pode-se concorrer a prêmios pela Internet. Em dezembro, a empresa e o Sistema Bandeirantes de Rádio e Televisão lançaram o UniBand Nota 10, título de capitalização de pagamento único, comercializado em lotéricas e outros pontos alternativos e veiculado em rádio e

televisão. Além disso, houve alteração das características do Mega 269, cuja rentabilidade cresceu 8%, ou R\$ 17 milhões, quando comparado a 2000.

AGRADECIMENTOS

Aos acionistas e clientes agradecemos a confiança depositada em nossa administração.

São Paulo, fevereiro de 2002
A Diretoria

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

ATIVO	2001	2000
CIRCULANTE	274.005	289.579
DISPONÍVEL.....	2.809	2.578
APLICAÇÕES.....	265.543	274.523
Títulos de renda fixa – privados.....	250.114	190.718
Títulos de renda fixa – públicos.....	3.681	83.965
Títulos de renda variável.....	2.315	-
Provisão para desvalorização.....	(567)	(160)
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	10.653	11.940
Créditos a receber.....	1.114	189
Créditos tributários e previdenciários.....	-	-
Créditos de imposto de renda.....	6.214	8.467
Créditos de contribuição social.....	3.20	2.892
Créditos de previdência social.....	94	322
Outros créditos.....	1	70
DESPESAS ANTECIPADAS	-	538
Despesas operacionais.....	-	538
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	106.765	19.083
APLICAÇÕES.....	106.342	19.083
Títulos de renda fixa – privados.....	2.092	-
Títulos de renda fixa – públicos.....	102.886	17.880
Provisão para desvalorização.....	-	(10)
Depósitos judiciais e fiscais.....	1.364	1.213
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	423	-
Créditos tributários e previdenciários.....	-	-
Créditos de imposto de renda.....	332	-
Créditos de contribuição social.....	91	-
PERMANENTE	33.705	46.238
INVESTIMENTOS	11.662	46.156
Participações societárias – investimentos no país.....	-	-
Ações de empresa controlada.....	-	-
Valor patrimonial.....	-	10.888
Ágio na aquisição de empresa controlada.....	-	23.445
Imóveis destinados à renda.....	11.088	11.087
Outros investimentos.....	6.406	4.549
Provisão para desvalorização de investimentos.....	(5.162)	(3.349)
Depreciações acumuladas.....	(670)	(464)
IMOBILIZADO	354	82
Outras imobilizações de uso.....	410	99
Depreciações acumuladas.....	(56)	(127)
DIFERIDO	21.689	-
Despesas de organização, implantação e instalação.....	22.437	-
Amortizações acumuladas.....	(748)	-
TOTAL	414.475	354.900

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

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2001	2000
PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS	172.246	180.804
Provisão matemática.....	171.077	179.447
Provisão para sorteio.....	1.169	1.357
CIRCULANTE	89.197	60.557
PROVISÕES COMPROMETIDAS	59.543	41.306
Provisão para resgate de títulos vencidos.....	58.499	40.391
Provisão para resgate de sorteios.....	1.044	915
DEBITOS DE OPERAÇÃO COM CAPITALIZAÇÃO	45	190
Comissões de corretagem a pagar.....	45	190
DEBITOS DIVERSOS A PAGAR	29.609	19.061
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio.....	12.795	4.561
Impostos e encargos sociais a recolher.....	1.699	51
Provisão para impostos e contribuições.....	14.066	13.706
Outras contas a pagar.....	1.049	743
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.442	1.321
CONTINGÊNCIAS FISCAIS E TRABALHISTAS	1.442	1.321
Contingências fiscais.....	285	260
Contingências trabalhistas.....	1.157	1.061
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	151.590	112.218
Capital social.....	26.000	26.000
Aumento de capital (em aprovação).....	14.000	14.000
Reserva de capital.....	7.813	7.813
Reservas de lucros.....	103.777	64.405

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2001	2000
PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS	172.246	180.804
Provisão matemática.....	171.077	179.447
Provisão para sorteio.....	1.169	1.357
CIRCULANTE	89.197	60.557
PROVISÕES COMPROMETIDAS	59.543	41.306
Provisão para resgate de títulos vencidos.....	58.499	40.391
Provisão para resgate de sorteios.....	1.044	915
DEBITOS DE OPERAÇÃO COM CAPITALIZAÇÃO	45	190
Comissões de corretagem a pagar.....	45	190
DEBITOS DIVERSOS A PAGAR	29.609	19.061
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio.....	12.795	4.561
Impostos e encargos sociais a recolher.....	1.699	51
Provisão para impostos e contribuições.....	14.066	13.706
Outras contas a pagar.....	1.049	743
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.442	1.321
CONTINGÊNCIAS FISCAIS E TRABALHISTAS	1.442	1.321
Contingências fiscais.....	285	260
Contingências trabalhistas.....	1.157	1.061
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	151.590	112.218
Capital social.....	26.000	26.000
Aumento de capital (em aprovação).....	14.000	14.000
Reserva de capital.....	7.813	7.813
Reservas de lucros.....	103.777	64.405

TOTAL..... 414.475 354.900

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

	Capital	Aumento de capital (em aprovação)	Reserva de capital	Reservas de lucros Legal	Reservas de lucros Estatutária	Lucros acumulados	Total
EM 1º DE JANEIRO DE 2000	5.000	21.000	7.813	49.112	-	-	82.925
Aprovação do aumento de capital.....	21.000	(21.000)	-	-	-	-	-
Aumento de capital por incorporação de reserva ..	-	14.000	-	(14.000)	-	-	-
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	68.581	68.581
Destinação do lucro líquido:	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reservas.....	-	-	-	3.429	47.864	(51.293)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 6,00 por ação).....	-	-	-	-	-	(6.659)	(6.659)
Dividendos propostos (R\$ 29,41 por ação).....	-	-	-	-	(22.000)	(10.629)	(32.629)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000	26.000	14.000	7.813	3.429	60.976	-	112.218
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	53.749	53.749
Destinação do lucro líquido:	-	-	-	-	-	-	-
Constituição de reservas.....	-	-	-	2.687	36.685	(39.372)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 9,61 por ação).....	-	-	-	-	-	(10.660)	(10.660)
Dividendos propostos (R\$ 3,35 por ação).....	-	-	-	-	-	(3.717)	(3.717)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	26.000	14.000	7.813	6.116	97.661	-	151.590

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000
(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 19 de 17 de fevereiro de 2000 e Circular nº 155 de 10 de abril de 2001, sendo que as demonstrações de 31 de dezembro de 2000 foram reclassificadas para fins de comparabilidade.

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 provisão para desvalorização foi constituída para os títulos de renda fixa, no valor de R\$ 567 (2000 - R\$ 170), tomando-se por base os parâmetros de mercado. Os demais ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e os 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 imóveis 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% para sistema de processamento de dados e 10% para móveis e equipamentos de uso. O diferido é representado, substancialmente, por ágio apurado na Bandeirantes S.A. Capitalização, incorporada em 2001 (nota 6), amortizado em até dez anos, de acordo com a expectativa de lucros futuros; aquisição e desenvolvimento de software e beneficiários em propriedades de terceiros.

(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

Os encargos com imposto de renda incidentes sobre as operações do exercício são demonstrados a seguir:

	2001	2000
Resultado antes da tributação do imposto de renda ..	67.345	84.041
Imposto de renda à alíquota de 25%.....	(16.836)	(21.010)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:	-	-
Resultado da equivalência patrimonial.....	1.60	83
Juros sobre o capital próprio pagos.....	2.665	1.665
Crédito tributário não constituído no exercício.....	-	(2.054)
Exclusões permanentes, líquidas.....	415	5.856
Imposto de renda do exercício	(13.596)	(15.460)
Os créditos tributários no montante de R\$ 414 (2000 - R\$ 331) foram calculados sobre as diferenças intertemporais.		

5. APLICAÇÕES

	2001	2000
Títulos privados		
Quotas de fundos de investimento financeiro.....	255.114	188.639
Debêntures.....	2.092	2.079
Títulos públicos	257.206	190.718
Letras Financeiras do Tesouro.....	106.567	101.845
Títulos de renda variável		
Ações.....	2.315	-
	366.088	292.563

Para garantia das provisões técnicas estavam vinculados os seguintes ativos: Quotas de fundos de investimento financeiro no valor de R\$ 137.000 (2000 - R\$ 144.004), Letras Financeiras do Tesouro no valor de R\$ 97.597 (2000 - R\$ 78.107) e Ações no valor de R\$ 1.817.

6. PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA - INVESTIMENTOS NO PAÍS

	2000
Bandeirantes S.A. Capitalização	
Quantidade de ações possuídas.....	6.399.970
Ordinárias.....	3.199.970
Preferenciais.....	3.200.000
Participação no patrimônio líquido	99,999%
Patrimônio líquido.....	10.888
Lucro líquido do mês de dezembro.....	334
Equivalência patrimonial.....	334
Valor do investimento.....	10.888
Empresa adquirida em 28 de dezembro de 2000 da Trevo Seguradora S.A., empresa do grupo Bandeirantes, quando da aquisição do mesmo pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., com ágio de R\$ 23.445 justificado pela expectativa de lucros futuros, fundamentado em laudo de avaliação. A amortização do ágio será efetuada pelo método linear em até dez anos, de acordo com a expectativa de lucros futuros.	
Em Assembleia Geral Extraordinária de 30 de março de 2001 foi aprovada, a incorporação da Bandeirantes S.A. Capitalização, sem aumento de capital e sem emissão de novas ações, com base nos valores contábeis em 28 de fevereiro de 2001, conforme laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil datado de 20 de março de 2001.	

Balanço incorporado

	2001
Disponibilidades.....	528
Títulos e valores mobiliários.....	36.166
Títulos e valores a receber.....	1.085
Outros valores e bens.....	17
Investimentos.....	46
Diferido.....	16
Ativo	38.808
Provisões técnicas não comprometidas.....	12.834
Provisões comprometidas.....	11.249
Debitos diversos a pagar.....	70
Provisão para tributos.....	2.405
Contingências fiscais e trabalhistas.....	3
Passivo	26.561
Total líquido incorporado	11.527

7. MOVIMENTAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

	Não comprometidas		Provisões Comprometidas	
	Matemática	Sorteio	Resgates a pagar	Sorteios a pagar
Saldos em 1º de janeiro de 2000	151.523	1.197	27.802	483
Constituição.....	200.049	17.630	30.432	17.529
Atualização monetária/juros ..	12.222	-	674	8
Resgates/Sorteios.....	-	(17.470)	-	-
Resgates/Sorteios pagos.....	(184.347)	-	(18.517)	(17.105)
Saldos em 31 de dezembro de 2000	179.447	1.357	40.391	915
Constituição.....	122.268	10.453	8.891	14.105
Incorporação (nota 6).....	17.324	3.474	25.903	-
Atualização monetária/juros ..	14.800	-	1.053	14
Resgates/Sorteios.....	-	(14.115)	-	-
Resgates/Sorteios pagos.....	(162.762)	-	(17.739)	(13.990)
Saldos em 31 de dezembro de 2001	171.077	1.169	58.499	1.044

8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 1.109.521 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, todas pertencentes a acionistas domiciliados no país.

Em Assembleia Geral Extraordinária de 29 de março de 2000 o capital social foi aumentado de R\$ 26.000 para R\$ 40.000, mediante incorporação de reservas, sem modificação da quantidade de ações representativas do capital social, estando em fase de aprovação pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

(b) Dividendos e remuneração sobre o capital próprio

Aos acionistas estão assegurados dividendos e/ou remuneração sobre o capital próprio que somados correspondam, no mínimo, a 25% do lucro líquido do exercício disponível para distribuição. Durante o exercício de 2001 foi proposto o pagamento de remuneração sobre o capital próprio no valor de R\$ 10.660 (R\$ 9.061 líquido de imposto de renda na fonte) que equivale a R\$ 9,61 (R\$ 8,17 líquido de imposto de renda na fonte) por ação, que somados aos dividendos propostos no montante de R\$ 3.717 (R\$ 3,35 por ação), atingiram R\$ 14.377, representando 28,2% do lucro disponível para distribuição, a serem pagos até 15 de março de 2002.

A remuneração sobre o capital próprio foi calculada de acordo com o artigo 9º da Lei nº 9.249/95. O benefício fiscal obtido pela dedutibilidade da remuneração sobre o capital próprio foi de R\$ 2.665.

Aprovada "ad referendum" da Assembleia Geral Ordinária de 16 de março de 2000 a distribuição de dividendos no valor de R\$ 22.000 equivalente a R\$ 19,83 por ação, referente aos lucros ger

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Aos acionistas:

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e o Parecer dos Auditores Independentes, referentes às atividades da Unibanco Companhia de Capitalização no exercício de 2001.

RESULTADOS

No exercício de 2001, a Unibanco Capitalização apresentou lucro líquido de R\$ 53,7 milhões. O saldo de reservas técnicas da empresa atingiu R\$ 231,8 milhões no encerramento do exercício de 2001, 4,4% superior ao do final de

dezembro de 2000. Os ativos totais alcançaram R\$ 414,5 milhões, apresentando crescimento de 16,8% com relação ao exercício de 2000, e o faturamento da empresa foi de R\$ 247,7 milhões no exercício.

DESTAQUES OPERACIONAIS

A família de produtos cresceu em 2001, com o lançamento do ePlin, título de capitalização totalmente on-line, com o qual pode-se concorrer a prêmios pela Internet. Em dezembro, a empresa e o Sistema Bandeirantes de Rádio e Televisão lançaram o UniBand Nota 10, título de capitalização de pagamento único, comercializado em lotéricas e outros pontos alternativos e veiculado

em rádio e televisão. Além disso, houve alteração das características do Mega Plin, cuja rentabilidade cresceu 8%, ou R\$ 17 milhões, quando comparada a 2000.

AGRADECIMENTOS

Aos acionistas e clientes agradecemos a confiança depositada em nossa administração.

São Paulo, fevereiro de 2002

A Diretoria

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

ATIVO	2001	2000	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2001	2000
CIRCULANTE	274.005	289.579	PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS	172.246	180.804
DISPONÍVEL	2.809	2.578	Provisão matemática	171.077	179.447
APLICAÇÕES	260.543	274.523	Provisão para sorteio	1.169	1.357
Títulos de renda fixa – privados	255.114	190.718	CIRCULANTE	89.197	60.557
Títulos de renda fixa – públicos	3.681	83.965	PROVISÕES COMPROMETIDAS	59.543	41.306
Títulos de renda variável	2.315	-	Provisão para resgate de títulos vencidos	58.499	40.391
Provisão para desvalorização	(567)	(160)	Provisão para resgate de sorteios	1.044	915
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	10.653	11.940	DÉBITOS DE OPERAÇÃO COM CAPITALIZAÇÃO	45	190
Créditos a receber	1.114	189	Comissões de corretagem a pagar	45	190
Créditos tributários e previdenciários	-	-	DÉBITOS DIVERSOS A PAGAR	29.609	19.061
Créditos de imposto de renda	6.214	8.467	Dividendos e remuneração sobre o capital próprio a pagar	12.795	4.561
Créditos de contribuição social	3.230	2.892	Impostos e encargos sociais a recolher	1.699	51
Créditos de previdência social	94	322	Provisão para impostos e contribuições	14.066	13.706
Outros créditos	1	70	Outras contas a pagar	1.049	743
DESPESAS ANTECIPADAS	-	538	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.442	1.321
Despesas operacionais	-	538	CONTINGÊNCIAS FISCAIS E TRABALHISTAS	1.442	1.321
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	106.765	19.083	Contingências fiscais	285	260
APLICAÇÕES	106.342	19.083	Contingências trabalhistas	1.157	1.061
Títulos de renda fixa – privados	2.092	-	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	151.590	112.218
Títulos de renda fixa – públicos	102.886	17.880	Capital social	26.000	26.000
Provisão para desvalorização	-	(10)	Aumento de capital (em aprovação)	14.000	14.000
Depósitos judiciais e fiscais	1.364	1.213	Reserva de capital	7.813	7.813
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	423	-	Reservas de lucros	103.777	64.405
Créditos tributários e previdenciários	-	-			
Créditos de imposto de renda	332	-			
Créditos de contribuição social	91	-			
PERMANENTE	33.705	46.238			
INVESTIMENTOS	11.662	46.156			
Participações societárias – investimentos no país	-	-			
Ações de empresa controlada	-	-			
Valor patrimonial	-	10.888			
Ágio na aquisição de empresa controlada	-	23.445			
Imóveis destinados à renda	11.088	11.087			
Outros investimentos	6.406	4.549			
Provisão para desvalorização de investimentos	(5.162)	(3.349)			
Depreciações acumuladas	(670)	(464)			
IMOBILIZADO	354	82			
Outras imobilizações de uso	410	99			
Depreciações acumuladas	(56)	(17)			
DIFERIDO	21.689	-			
Despesas de organização, implantação e instalação	22.437	-			
Amortizações acumuladas	(748)	-			
TOTAL	414.475	354.900	TOTAL	414.475	354.900

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

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

	Aumento de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
	Capital social	(em aprovação)	Reserva de capital	Legal Estatutária		
EM 1º DE JANEIRO DE 2000	5.000	21.000	7.813	-	49.112	82.925
Aprovação do aumento de capital	21.000	(21.000)	-	-	-	-
Aumento de capital por incorporação de reserva	-	14.000	-	-	(14.000)	-
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	68.581	68.581
Destinação do lucro líquido:						
Constituição de reservas	-	-	-	3.429	47.864	(51.293)
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 6,00 por ação)	-	-	-	-	(6.659)	(6.659)
Dividendos propostos (R\$ 29,41 por ação)	-	-	-	-	(10.629)	(32.629)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000	26.000	14.000	7.813	3.429	60.976	112.218
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	53.749	53.749
Destinação do lucro líquido:						
Constituição de reservas	-	-	-	2.687	36.685	(39.372)
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 9,61 por ação)	-	-	-	-	(10.660)	(10.660)
Dividendos propostos (R\$ 3,35 por ação)	-	-	-	-	(3.717)	(3.717)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	26.000	14.000	7.813	6.116	97.661	151.590

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000

(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 19 de 17 de fevereiro de 2000 e Circular nº 155 de 10 de abril de 2001, sendo que as demonstrações de 31 de dezembro de 2000 foram reclassificadas para fins de comparabilidade.

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 provisão para desvalorização foi constituída para os títulos de renda fixa, no valor de R\$ 567 (2000 - R\$ 170), 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 imóveis 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% para sistema de processamento de dados e 10% para móveis e equipamentos de uso.

O diferido é representado, substancialmente, por ágio apurado na Bandeirantes S.A. Capitalização, incorporadora em 2001 (nota 6), amortizado em até dez anos, de acordo com a expectativa de lucros futuros; aquisição e desenvolvimento de software e benfeitorias em propriedades de terceiros.

(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

Os encargos com imposto de renda incidentes sobre as operações do exercício são demonstrados a seguir:

	2001	2000
Resultado antes da tributação do imposto de renda	67.345	84.041
Imposto de renda à alíquota de 25%	(16.836)	(21.010)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
Resultado da equivalência patrimonial	160	83
Juros sobre o capital próprio pagos	2.665	1.665
Crédito tributário não constituído no exercício	-	(2.054)
Exclusões permanentes, líquidas	415	5.856
Imposto de renda do exercício	(13.596)	(15.460)

Os créditos tributários no montante de R\$ 414 (2000 - R\$ 331) foram calculados sobre as diferenças intertemporais.

5. APLICAÇÕES

Títulos privados

	2001	2000
Quotas de fundos de investimento financeiro	255.114	188.639
Debêntures	2.092	2.079
	257.206	190.718

Títulos públicos

Letras Financeiras do Tesouro
 106.567 | 101.845 |

Títulos de renda variável

	2001	2000
Ações	2.315	-
	366.088	292.563

Para garantia das provisões técnicas estavam vinculados os seguintes ativos: Quotas de fundos de investimento financeiro no valor de R\$ 137.000 (2000 - R\$ 144.004), Letras Financeiras do Tesouro no valor de R\$ 97.597 (2000 - R\$ 78.107) e Ações no valor de R\$ 1.817.

6. PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA - INVESTIMENTOS NO PAÍS

	2001	2000
Bandeirantes S.A. Capitalização	6.399.970	3.199.970
Ordinárias	3.199.970	3.199.970
Preferenciais	3.200.000	3.200.000
Participação no patrimônio líquido	99.999%	99.999%
Patrimônio líquido	10.888	10.888
Lucro líquido do mês de dezembro	334	334
Equivalência patrimonial	334	334
Valor do investimento	10.888	10.888

Empresa adquirida em 28 de dezembro de 2000 da Trevo Seguradora S.A., empresa do grupo Bandeirantes, quando da aquisição do mesmo pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., com ágio de R\$ 23.445 justificado pela expectativa de lucros futuros, fundamentado em laudo de avaliação. A amortização do ágio será efetuada pelo método linear em até dez anos, de acordo com a expectativa de lucros futuros.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 30 de março de 2001 foi aprovada, a incorporação da Bandeirantes S.A. Capitalização, sem aumento de capital e sem emissão de novas ações, com base nos valores contábeis em 28 de fevereiro de 2001, conforme laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil datado de 20 de março de 2001.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

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

	2001	2000
RECEITAS LÍQUIDAS COM TÍTULOS DE CAPITALIZAÇÃO	247.741	269.806
Receitas com títulos de capitalização	247.741	269.806
VARIACÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	12.709	(57.436)
DESPESAS COM TÍTULOS RESGATADOS E SORTEADOS	(194.616)	(162.810)
Despesas com títulos resgatados	(180.501)	(145.112)
Despesas com títulos sorteados	(14.115)	(17.698)
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO – COLOCAÇÃO	(6.179)	(5.502)
Despesas com confecção de títulos de capitalização	(126)	(591)
Despesas com publicidade e propaganda	(6.053)	(4.911)
DESPESAS DE COMERCIALIZAÇÃO – CORRETAGEM	(817)	(252)
Despesa de corretagem sobre venda de títulos de capitalização	(817)	(252)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	1.484	32.495
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(42.794)	(39.905)
DESPESAS COM TRIBUTOS	(3.857)	(3.143)
RECEITAS FINANCEIRAS	55.455	51.021
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.763)	(1.677)
RECEITAS E DESPESAS PATRIMONIAIS	(18)	1.746
Receitas e despesas com imóveis de renda	1.687	1.412
Equivalência patrimonial	639	334
Amortização de ágio na aquisição de investimento em controlada	(2.344)	-
RESULTADO OPERACIONAL	67.345	84.343
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-	(302)
Outras despesas não operacionais	-	(302)
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA	67.345	84.041
Imposto de renda	(13.596)	(15.460)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	53.749	68.581
Quantidade de ações	1.109.521	1.109.521
Lucro líquido por ação: R\$	48,44	61,81

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)

	2001	2000
ORIGENS DE RECURSOS	60.463	65.738
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	53.749	68.581
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO	3.913	(31.012)
Depreciações e amortizações	395	219
Amortização de ágio na aquisição de empresa controlada	2.344	-
Provisão para perdas em investimentos	1.813	302
Equivalência patrimonial	(639)	(334)
Reversão de provisão para contingência fiscal	-	(31.199)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	57.662	37.569
VARIACÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	(21.392)	28.084
RECURSOS DE TERCEIROS	24.193	85
ORIGINÁRIOS DE		
Capital circulante líquido de empresa incorporada (nota 6)	24.069	-
Aumento do exigível a longo prazo	121	36
Alienação de bens do ativo permanente	3	49
APLICAÇÕES DE RECURSOS	104.677	91.300
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio propostos e/ou distribuídos	14.377	39.288
Aumento do realizável a longo prazo	87.682	17.957
Inversões no ativo permanente	2.618	34.055
REDUÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE	(44.214)	(25.562)
VARIAÇÕES DO CAPITAL CIRCULANTE		
Ativo circulante	(15.574)	(6.541)
No fim do exercício	274.005	289.579
No início do exercício	289.579	296.120
Passivo circulante	28.640 </	

UNIBANCOCAPITALIZAÇÃO
...Continuação**UNIBANCO COMPANHIA DE CAPITALIZAÇÃO**

CNPJ nº 61.054.128/0001-22

(b) Dividendos e remuneração sobre o capital próprio

Aos acionistas estão assegurados dividendos e/ou remuneração sobre o capital próprio que somados correspondam, no mínimo, a 25% do lucro líquido do exercício disponível para distribuição.

Durante o exercício de 2001 foi proposto o pagamento de remuneração sobre o capital próprio no valor de R\$ 10.660 (R\$ 9.061 líquido de imposto de renda na fonte) que equivaleu a R\$ 9,61 (R\$ 8,17 líquido de imposto de renda na fonte) por ação, que somados aos dividendos propostos no montante de R\$ 3.717 (R\$ 3,35 por ação), atingiram R\$ 14.377, representando 28,2% do lucro disponível para distribuição, a serem pagos até 15 de março de 2002.

A remuneração sobre o capital próprio foi calculada de acordo com o artigo 9º da Lei nº 9.249/95. O benefício fiscal obtido pela dedutibilidade da remuneração sobre o capital próprio foi de R\$ 2.665.

Aprovada "ad referendum" da Assembléia Geral Ordinária de 16 de março de 2000 a distribuição de dividendos no valor de R\$ 22.000 equivalente a R\$ 19,83 por ação, referente aos lucros gerados nos seguintes exercícios: 1993 - saldo total de R\$ 3.899; 1997 - saldo total de R\$ 5.006 e 1998 saldo parcial de R\$ 13.095, pagos em 28 de março de 2000.

Durante o exercício de 2000 foi proposto o pagamento de remuneração sobre o capital próprio no valor de R\$ 6.659 (R\$ 5.660 líquido de imposto de renda na fonte) que equivaleu a R\$ 6,00 (R\$ 5,10 líquido de imposto de renda na fonte) por ação, que somados aos dividendos propostos no montante de R\$ 10.629 (R\$ 9,58 por ação), atingiram R\$ 17.288 representando 26,5% do lucro disponível para distribuição.

A remuneração sobre o capital próprio foi calculada de acordo com o artigo 9º da Lei nº 9.249/95. O benefício fiscal obtido pela dedutibilidade da remuneração sobre o capital próprio foi de R\$ 1.665.

9. DETALHAMENTO DE CONTAS

	2001	2000
(a) Outras receitas operacionais	1.484	32.495
Reversão de contribuição social	-	31.199
Receitas de créditos prescritos	1.079	1.229
Outras receitas	405	67
(b) Receitas financeiras	55.455	51.021
Receitas com títulos de renda fixa - privados	35.644	30.702
Receitas com títulos de renda fixa - públicos	17.989	16.865
Receitas com títulos de renda variável	1.417	-
Receitas com ações de sociedades abertas	-	3.111
Outras receitas financeiras	405	343
(c) Despesas financeiras	1.763	1.677
Reversão de provisão para desvalorização de títulos	(74)	166
Despesas financeiras com tributos	1.804	1.510
Outras despesas financeiras	33	1

	2001	2000
(d) Despesas administrativas	42.794	39.905
Ressarcimento de custos operacionais	30.819	30.472
Despesas com publicidade e propaganda	4.103	4.421
Despesas com serviços de terceiros	3.476	2.659
Despesas com localização e funcionamento	1.649	608
Despesas com donativos e contribuições	1.561	610
Outras despesas administrativas	1.186	1.135

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 2001 a companhia não participava de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

11. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

	2001	2000
Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.		
ATIVO		
Disponibilidades	2.787	2.578
RECEITAS		
Receitas com imóveis de renda	1.753	1.595
Receitas de prêmios	173	-
DESPESAS		
Despesas administrativas	31.092	30.472
PASSIVO		
Provisões técnicas não comprometidas	241	-
Débitos diversos a pagar - outras contas a pagar ...	18	-
Unibanco AIG Seguros S.A.		
PASSIVO		
Provisões técnicas não comprometidas	2.429	5.070
RECEITAS		
Receitas de prêmios	6.656	7.588
Unibanco Asset Management - Banco de Investimento S.A.		
PASSIVO		
Débitos diversos a pagar - outras contas a pagar ..	-	73
DESPESAS		
Despesas administrativas	626	932
Unibanco Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil		
PASSIVO		
Provisões técnicas não comprometidas	35	-
RECEITAS		
Receitas de prêmios	4	-
Banco1.net S.A.		
PASSIVO		
Débitos de operação com capitalização	42	180
DESPESAS		
Despesas de comercialização - corretagem	435	180

Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S. A

	2001	2000
ATIVO		
Títulos e créditos a receber	57	-

Unibanco Representação e Participações Ltda.

	2001	2000
PASSIVO		
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio a pagar	12.744	4.543

Banco Bandeirantes de Investimentos S.A. (1)

	2001	2000
DESPESAS		
Despesas administrativas	48	-

Bandeirantes Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil (2)

	2001	2000
RECEITAS		
Receitas de prêmios	21	-

(1) Empresa adquirida pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., em agosto de 2001, do Banco Bandeirantes S.A., que posteriormente incorporou-a, após cisão, em outubro de 2001.

(2) Em junho de 2001 a Unibanco Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil foi incorporada pela Bandeirantes S.A. Arrendamento Mercantil a qual teve sua razão social alterada na mesma data para Unibanco Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil.

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

"Despesas administrativas" representam, basicamente, ressarcimento de despesas administrativas no montante de R\$ 30.819 (2000 - R\$ 30.472) 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

Supportado 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 acordos favoráveis em ações similares, a administração reverteu em 2000 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".

DIRETORIA

Diretor-Presidente	Antonio Eduardo Marquéz de Figueiredo Trindade
Diretores	Cesar Jorge Saad
	José Roberto Haym
	Max Raposo Martins
	Hélio Eduardo Martinez Pavão
	Atuário - MIBA - 612
	Edigar Bernardo dos Santos
	Contador - CRC 1SP154129/O-7
	CPF 014.296.508-18

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES.

8 de fevereiro de 2002

Aos Administradores e Acionistas
Unibanco Companhia de Capitalização

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Unibanco Companhia de Capitalização em 31 de dezembro de 2001 e de 2000 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos dos exercícios 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 da companhia, (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, 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 da Unibanco Companhia de Capitalização em 31 de dezembro de 2001 e de 2000 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária brasileira.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Audidores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

João César de O. Lima Jr
Sócio - Contador
CRC 1RJ077431/O-8 "S" SP 002761