

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 ePlan, 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 Unibancard 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

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
Recitas com títulos de capitalização	247.741	269.806
VARIAÇÃO 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	(6.179)	(5.502)
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
Recitas 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	(13.594)	(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
VARIAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS	(21.392)	28.084
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE CAPITAL CIRCULANTE	24.193	85
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	-	-
Provisões 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	(15.574)	(6.541)
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	19.021
No fim do exercício	89.197	60.557
No início do exercício	60.557	41.536
REDUÇÃO DO CAPITAL CIRCULANTE	(44.214)	(25.562)

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

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

	2001	2000		2001	2000
ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTE	274.005	289.579	PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS	172.246	180.804
DISPONÍVEL	2.809	2.579	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	DEBITOS DE OPERAÇÃO COM CAPITALIZAÇÃO	45	190
Créditos a receber	1.114	189	Comissões de corretagem a pagar	45	190
Créditos tributários e previdenciários	-	-	DEBITOS 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	1	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	332	-			
Créditos de imposto de renda	91	-			
Créditos de contribuição social	-	-			
PERMANENTE	33.705	46.238			
INVESTIMENTOS	11.662	46.156			
Participações societárias – investimentos no país	-	-			
Ações de empresa controlada	-	10.888			
Valor patrimonial	-	10.888			
Ágio na aquisição de empresa controlada	-	23.445			
Imóveis destinados à venda	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)

	Capital social	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:	-	-	-	3.429	47.864	(51.293)	-
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	-	-
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:	-	-	-	2.687	36.685	(39.372)	-
Constituição de reservas	-	-	-	-	-	-	-
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)

- CONTEXTO OPERACIONAL**
A companhia tem por objetivo social a exploração das operações de capitalização definidas na legislação vigente.
- 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.
- PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**
 - 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 a 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;
 - os créditos tributários constituídos sobre as diferenças intertemporais entre os resultados contábil e fiscal.
 - 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.
 - 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 econômico 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 melhorias em propriedades de terceiros.
 - 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.
 - Passivos circulante e exigível a longo prazo**
Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.
- 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)	(2.054)
Exclusões permanentes, líquidas	415	5.856
Imposto de renda do exercício	(13.594)	(15.460)
Os créditos tributários no montante de R\$ 414 (2000 - R\$ 331) foram calculados sobre as diferenças intertemporais.		

	2001	2000
5. APLICAÇÕES		
Títulos privados		
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	2.315	-
Ações	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.

	2000
6. PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA - INVESTIMENTOS NO PAÍS	
Bandeirantes S.A. Capitalização	6.399.970
Quantidade de ações possuídas	3.199.970
Ordinárias	3.200.000
Preferenciais	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 justificada 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.

DIRETORIA

- Diretor-Presidente**
Antonio Eduardo Marquês de Figueiredo Trindade
- Diretores**
Cesar Jorge Saad
José Roberto Haym
Max Raposo Martins

Hélio Eduardo Martinez Pavão
Atuário - MIBA - 612

Edgar Bernardo dos Santos
Contador - CRC SP/9154/2000-7
CPF 014.296.508-18

	2001	
Balanco incorporado	Disponibilidades	528
Títulos e valores mobiliários	36.166	36.166
Títulos e créditos a receber	1.085	1.085
Outros valores e bens	17	17
Investimentos	46	46
Imobilizado	16	16
Diferido	230	230
Ativo	38.088	38.088