

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - 1º SEMESTRE DE 2001

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 Capitalização no primeiro semestre de 2001.

RESULTADOS

No primeiro semestre de 2001, a Unibanco Capitalização apresentou lucro líquido de R\$ 21,5 milhões. O saldo de reservas técnicas da empresa atingiu R\$ 244,8 milhões no encerramento do semestre, 21,0% superior ao do final de junho de 2000. Os ativos totais alcançaram R\$ 387,9 milhões, apresentando crescimento de 19,46% com relação ao do primeiro semestre de 2000, e o faturamento da empresa foi de R\$ 120,7 milhões no semestre.

DESTAQUES OPERACIONAIS

No primeiro semestre de 2001, o título de capitalização Mega Plin, principal produto da companhia, foi aperfeiçoado, permitindo ao cliente concorrer a três prêmios mensais de até R\$ 1,5 milhão (prêmio bruto), com depósitos mensais de R\$ 35,00 a R\$ 200,00. O

faturamento desse produto no semestre foi de R\$ 99,3 milhões. Foram pagos um total de R\$ 73 milhões em prêmios aos participantes no primeiro semestre de 2001.

Também obtivemos importante avanço em nossa estratégia de ampliar o leque de canais alternativos às tradicionais formas de distribuição, através do estabelecimento de parcerias com outras empresas e o desenvolvimento de produtos customizados. Esse direcionamento, já no primeiro semestre de 2001, possibilitou resultados que corresponderam a 9% do faturamento total da empresa. Com o propósito de oferecer ainda mais conveniência a nossos clientes, lançamos versão modernizada do site da Unibanco Capitalização na Internet, que agora apresenta navegação mais amigável, design gráfico mais atraente e um número maior de funcionalidades disponíveis.

COMPROMISSO SOCIAL

Registramos ainda a iniciativa inovadora de desenvolvermos uma campanha de incentivo à vendas que revertesse em benefícios para as comunidades carentes.

Trata-se da campanha Mega Plin Comunidade, que distribuiu 194 toneladas de alimentos, beneficiando 407 entidades assistenciais em todo o país.

RECONHECIMENTO DO MERCADO

De grande relevância no período foi ainda a conquista do troféu "Seguros & Riscos ANSP-2001", concedido pela Academia Nacional de Seguros e Previdência (ANSP), que reconheceu a Unibanco Capitalização como a empresa do setor que mais cresceu ao longo de 2000. O prêmio é um dos mais importantes desse mercado.

AGRADECIMENTOS

Aos acionistas e clientes agradecemos a confiança depositada em nossa administração e, aos nossos funcionários, nosso reconhecimento pelo esforço e dedicação que contribuíram para os resultados obtidos no período.

São Paulo, agosto de 2001
A Diretoria

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

ATIVO	2001	2000	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2001	2000
CIRCULANTE	346.182	311.260	PROVISÕES TÉCNICAS NÃO COMPROMETIDAS	186.436	165.460
DISPONÍVEL.....	154	5	Provisão matemática.....	185.198	164.121
APLICAÇÕES	344.786	304.233	Provisão para sorteio.....	1.238	1.339
Títulos de renda fixa – privados.....	225.581	195.412	CIRCULANTE	66.420	60.016
Títulos de renda fixa – públicos.....	119.668	108.950	PROVISÕES COMPROMETIDAS	58.364	36.887
Provisão para desvalorização.....	(463)	(129)	Provisão para resgate de títulos vencidos.....	57.419	36.723
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	962	6.715	945	164
Créditos a receber.....	151	209	DÉBITOS DE OPERAÇÃO COM CAPITALIZAÇÃO	47	6
Títulos a receber.....	-	488	Provisão para correção a pagar.....	47	6
Créditos tributários e previdenciários			DÉBITOS DIVERSOS A PAGAR	8.009	23.123
Créditos de imposto de renda.....	711	6.018	Dividendos e remuneração sobre o capital próprio a pagar.....	17	11.756
Créditos de previdência social.....	94	-	Impostos e encargos sociais a recolher.....	115	149
Outros créditos.....	1	-	Provisão para impostos e contribuições.....	7.218	8.891
Adiantamentos a funcionários.....	5	-	Outras contas a pagar.....	659	2.327
OUTROS VALORES E BENS	11	-	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.372	1.268
Almozarado.....	11	-	CONTINGÊNCIAS FISCAIS E TRABALHISTAS	1.372	1.268
DESPESAS ANTECIPADAS	269	307	Contingências fiscais.....	271	247
Despesas operacionais.....	269	307	Contingências trabalhistas.....	1.101	1.021
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	7.245	1.483	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	133.720	98.011
APLICAÇÕES	1.249	1.172	Capital social - nacional.....	26.000	26.000
Depósitos judiciais e fiscais.....	1.249	1.172	Aumento de capital (em aprovação).....	14.000	14.000
TÍTULOS E CRÉDITOS A RECEBER	5.996	311	Reserva de capital.....	7.813	7.813
Créditos tributários e previdenciários			Reservas de lucros.....	65.480	15.584
Créditos de imposto de renda.....	2.847	311	Lucros acumulados.....	20.427	34.614
Créditos de contribuição social.....	3.149	-			
PERMANENTE	34.521	12.012			
INVESTIMENTOS	34.038	11.976			
Participação societária - investimentos no país					
Ágio na aquisição de empresa controlada.....	22.273	-			
Imóveis destinados à renda.....	11.088	11.088			
Outros investimentos.....	6.104	4.598			
Provisão para desvalorização de investimentos.....	(4.860)	(3.350)			
Depreciações acumuladas.....	(567)	(360)			
IMOBILIZADO	256	36			
Outras imobilizações de uso.....	295	47			
Depreciações acumuladas.....	(39)	(11)			
DIFERIDO	227	-			
Despesas de organização, implantação e instalação.....	854	-			
Amortizações acumuladas.....	(627)	-			
T O T A L	387.948	324.755	T O T A L	387.948	324.755

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

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

	Capital social		Reserva de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
	(em aprovação)			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 semestre.....	-	-	-	-	-	49.436	49.436	-
Destinação do lucro líquido:								
Constituição de reserva.....	-	-	-	2.472	-	(2.472)	-	-
Ramuneração sobre o capital próprio (R\$ 3,64 por ação).....	-	-	-	-	-	(4.039)	(4.039)	-
Dividendos propostos (R\$ 27,32 por ação).....	-	-	-	-	(22.000)	(8.311)	(30.311)	-
EM 30 DE JUNHO DE 2000	26.000	14.000	7.813	2.472	13.112	34.614	98.011	-
EM 1º DE JANEIRO DE 2001	26.000	14.000	7.813	3.429	60.976	-	-	112.218
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	21.502	21.502	-
Destinação do lucro líquido:								
Constituição de reserva.....	-	-	-	1.075	-	(1.075)	-	-
EM 30 DE JUNHO DE 2001	26.000	14.000	7.813	4.504	60.976	20.427	133.720	-

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO 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 30 de junho 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 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.
- 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\$ 463 (2000 - R\$ 129), tomando-se por base os parâmetros de mercado.
Os demais ativos são demonstrados pelos valores de custo, 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-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.

- Ágio apurado na aquisição de empresa controlada** é amortizado, de acordo com a expectativa de lucros, no prazo de até dez anos.
- 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 semestre são demonstrados a seguir:

	2001	2000
Resultado antes da tributação do imposto de renda	28.194	59.937
Imposto de renda à alíquota de 25%.....	(7.048)	(14.984)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
Resultado da equivalência patrimonial.....	160	-
Juros sobre o capital próprio pagos.....	-	1.010
Reversão de provisão de contingência fiscal.....	-	3.727
Exclusões (adições) permanentes, líquidas.....	196	(254)
Imposto de renda do semestre	(6.692)	(10.501)
Os créditos tributários no montante de R\$ 568 (2000 - R\$ 311) foram calculados sobre as diferenças intertemporais.		

- APLICAÇÕES**
- | | 2001 | 2000 |
|--|----------------|---------|
| Títulos privados | | |
| Quotas de fundos de investimento financeiro..... | 223.500 | 192.920 |
| Certificados de depósitos bancários..... | - | 404 |
| Debêntures..... | 2.081 | 2.088 |
| 225.581 | 195.412 | |
| Títulos públicos | | |
| Letras Financeiras do Tesouro..... | 119.668 | 108.950 |
| | 119.668 | 108.950 |
| 345.249 | 304.362 | |
- Para garantia das provisões técnicas estavam vinculados os seguintes ativos: Quotas de fundos de investimento financeiro no valor de R\$ 149.000 (2000 - R\$ 132.000) e Letras Financeiras do Tesouro no valor de R\$ 95.836 (2000 - R\$ 70.464).

- PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA - INVESTIMENTOS NO PAÍS**
Em Assembléia Geral Extraordinária de 30 de março de 2001 foi aprovada, 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.

	2001		2000	
	Matemática	Sorteio	Resgates a pagar	Sorteios a pagar
Balanco incorporado				
Ativo				
Disponibilidades.....	528	-	-	-
Títulos e valores mobiliários.....	36.166	-	-	-
Títulos e créditos a receber.....	1.085	-	-	-
Outros valores e bens.....	17	-	-	-
Investimentos.....	46	-	-	-
Imobilizado.....	16	-	-	-
Diferido.....	230	-	-	-
Subtotal	38.088	-	-	-
Passivo				
Provisões técnicas não comprometidas.....	12.834	-	-	-
Provisões comprometidas.....	11.249	-	-	-
Débitos diversos a pagar.....	70	-	-	-
Provisão para tributos.....	2.405	-	-	-
Contingências fiscais e trabalhistas.....	3	-	-	-
Subtotal	26.561	-	-	-
Total líquido incorporado	11.527	-	-	-

7. MOVIMENTAÇÃO DAS PROVISÕES TÉCNICAS

	2001		2000	
	Não comprometidas	Comprometidas	Resgates a pagar	Sorteios a pagar
Saldos em 1º de janeiro de 2000	151.523	1.197	27.802	483
Constituição.....	67.668	6.552	16.091	6.268
Atualização monetária/juros.....	6.219	5	375	4
Resgates/sorteios.....	-	(6.415)	-	-
Resgates/sorteios pagos.....	(61.289)	-	(7.545)	(6.591)
Saldos em 30 de junho de 2000	164.121	1.339	36.723	164
Saldos em 1º de janeiro de 2001	179.447	1.357	40.391	915
Constituição.....	72.438	3.670	14.478	7.790
Incorporação.....	9.367	3.467	11.249	-
Atualização monetária/juros.....	7.245	-	739	5
Resgates/sorteios.....	-	(7.256)	-	-
Resgates/sorteios pagos.....	(83.299)	-	(9.438)	(7.665)
Saldos em 30 de junho de 2001	185.198	1.238	57.419	945

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 Assembléia Geral Extraordinária de 29 de março de 2000 o capital social foi aumentado de R\$ 26.000 para R\$ 40.000, mediante incorporação de reserva, 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.
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, e foram pagos em 28 de março de 2000.
Durante o primeiro semestre de 2000 foi proposto o pagamento de remuneração sobre o capital próprio no valor de R\$ 4.039 (R\$ 3.433 líquido de imposto de renda na fonte) que equivaleu a R\$ 3,64 (R\$ 3,09 líquido de imposto de renda na fonte) por ação, que somados aos dividendos propostos no montante de R\$ 8.311 (R\$ 7,49 por ação), atingiram R\$ 11.744 representando 25% do lucro disponível para distribuição, que foram pagos até 29 de setembro de 2000.
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\$ 1.010.

9. DETALHAMENTO DE CONTAS

	2001	2000
(a) Outras receitas operacionais	979	31.882
Reversão de contribuição social.....	-	31.199
Receitas de créditos prescritos.....	574	616
Outras receitas.....	405	67
(b) Receitas financeiras	22.815	28.110
Receitas com títulos de renda fixa – privados.....	14.247	15.719
Receitas com títulos de renda fixa – públicos.....	8.221	9.119
Receitas com títulos de renda variável.....	169	3.091
Outras receitas financeiras.....	178	181
(c) Despesas financeiras	950	1.104
Provisão para desvalorização de títulos.....	-	125
Despesas financeiras de encargos sobre tributos.....	238	80
Despesas financeiras com impostos e contribuições.....	679	899
Outras despesas financeiras.....	33	-

	2001	2000
(d) Despesas administrativas	21.427	21.937
Ressarcimento de custos operacionais.....	14.993	16.175
Despesas com tributos.....	1.708	1.621
Despesas com serviços de terceiros.....	1.040	1.533
Despesas com publicidade e propaganda.....	1.842	1.721
Outros despesas administrativas.....	709	214
Despesas com localização e funcionamento.....	522	