

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em cumprimento aos dispositivos legais e estatutários, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da sociedade, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 1998, juntamente com o parecer dos auditores independentes.

O lucro líquido do exercício encerrado em 31 de dezembro de 1998 foi de R\$ 14.213 mil e o patrimônio líquido atingiu R\$ 44.148 mil.

Através da Unibanco Corretora operamos nas bolsas brasileiras para mais de 70 clientes institucionais - dos quais 40 estrangeiros - para os quais distribuímos relatórios sobre 130 empresas

brasileiras negociadas em bolsa. A Unibanco Corretora atuou também como intermediadora para a MCI International Telecomunicações do Brasil, no leilão de privatização da Empresa Brasileira de Telecomunicações (Embratel), e para a Rede - Empresas de Energia Elétrica, no leilão de Centrais Elétricas do Pará S.A. (CELPA).

O Unibanco deu início em 1997 ao projeto que visa adequar todos os seus equipamentos, sistemas e produtos eletrônicos para o correto processamento de datas posteriores ao ano de 1999.

Esse projeto contempla de forma integrada as necessidades da Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A.

O projeto, com orçamento total de R\$ 36 milhões para o banco e R\$ 16,3 milhões para suas subsidiárias, foi implementado restando somente testes finais de contingência com orçamento total de R\$ 6,9 milhões para 1999. Todas as adequações necessárias foram implantadas e validadas, sendo que, em dezembro de 1998, o Unibanco entregou declaração de conformidade ao Banco Central do Brasil.

São Paulo, fevereiro de 1999

A Diretoria Executiva

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

	1998	1997
ATIVO		
CIRCULANTE	161.022	116.513
DISPONIBILIDADES.....	1	2
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ.....	86.527	80.006
Aplicações no mercado aberto.....	86.527	80.006
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	159	172
Carteira própria.....	173	172
Provisões para desvalorizações.....	(14)	-
OUTROS CRÉDITOS	74.333	36.333
Rendas a receber.....	677	355
Negociação e intermediação de valores.....	62.561	32.920
Créditos decorrentes de contratos de exportação.....	8.451	-
Créditos tributários.....	1.165	1.170
Imposto de renda a compensar.....	1.479	1.888
OUTROS VALORES E BENS	2	-
Despesas antecipadas.....	2	-
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.272	3.358
OUTROS CRÉDITOS	4.272	3.358
Rendas a receber.....	35	70
Negociação e intermediação de valores.....	2.231	2.122
Diversos.....	2.006	1.166
PERMANENTE	13.826	13.176
INVESTIMENTOS	13.670	12.977
Outros investimentos.....	15.569	13.072
Provisão para perdas.....	(1.899)	(95)
IMOBILIZADO DE USO	146	187
Outras imobilizações de uso.....	754	754
Depreciações acumuladas.....	(608)	(567)
DIFERIDO	10	12
Gastos de organização e expansão.....	14	15
Amortizações acumuladas.....	(4)	(3)
TOTAL	179.120	133.047

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

	1998	1997
PASSIVO		
CIRCULANTE	109.187	53.429
OUTRAS OBRIGAÇÕES	109.187	53.429
Sociais e estatutárias.....	3.740	-
Fiscais e previdenciárias.....	5.111	9.752
Negociação e intermediação de valores.....	64.053	43.636
Obrigações por aquisição de bens e direitos.....	36.092	-
Diversas.....	191	41
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	25.750	17.618
OUTRAS OBRIGAÇÕES	25.750	17.618
Fiscais e previdenciárias.....	23.514	15.502
Negociação e intermediação de valores.....	2.229	2.116
Diversas.....	7	-
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	35	70
Resultados de exercícios futuros.....	35	70
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	44.148	61.930
Capital de domiciliados no país.....	20.000	20.000
Reservas de capital.....	2.723	1.849
Reservas de lucros.....	21.425	40.081
TOTAL	179.120	133.047

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

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

	Capital social	Reservas de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
		Atualização de títulos patrimoniais	Subvenções para investimentos	Legal	Estatutária		
Em 1º de janeiro de 1997	9.000	8.870	1.122	1.254	19.063	-	39.309
Aumento de capital por incorporação de reservas.....	11.000	(8.726)	(1.122)	-	(1.152)	-	-
Atualização de títulos patrimoniais.....	-	1.124	-	-	-	-	1.124
Incentivos fiscais do imposto de renda.....	-	-	581	-	-	-	581
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	24.780	24.780
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	1.240	19.676	(20.916)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 64,40 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	-	(3.864)	(3.864)
Em 31 de dezembro de 1997	20.000	1.268	581	2.494	37.587	-	61.930
Atualização de títulos patrimoniais.....	-	874	-	-	-	-	874
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	14.213	14.213
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	710	9.103	(9.813)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 73,33 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	-	(4.400)	(4.400)
Dividendos propostos (R\$ 474,48 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	(28.469)	-	(28.469)
Em 31 de dezembro de 1998	20.000	2.142	581	3.204	18.221	-	44.148
Em 1º de julho de 1998	20.000	1.746	581	2.793	14.789	-	39.909
Atualização de títulos patrimoniais.....	-	396	-	-	-	-	396
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	8.243	8.243
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	411	3.432	(3.843)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 73,33 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	-	(4.400)	(4.400)
Em 31 de dezembro de 1998	20.000	2.142	581	3.204	18.221	-	44.148

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997 (em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

As operações da Unibanco Corretora de Valores Mobiliários 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..

2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas 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:

- as receitas de corretagens sobre operações em bolsas de valores e em bolsas de mercadorias, registradas por ocasião da realização das operações;
- 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 0,75%;
- a parcela atribuível ao imposto de renda, à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicionais específicos incidentes sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos; e
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 18% sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda.

(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

São demonstrados ao custo e acrescido dos rendimentos auferidos e, quando aplicável, ajustado ao valor de mercado, mediante constituição de provisões para desvalorizações.

(c) Permanente

Outros investimentos são representados, substancialmente, por títulos patrimoniais das bolsas de valores e de mercadorias, ajustados pelos valores patrimoniais, informados pelas próprias bolsas, em contrapartida à correspondente reserva de capital. 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, representado por aquisição de softwares, é amortizado 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 "pro rata" ou cambiais incorridos.

3. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

No ativo, representada por "Devedores conta liquidações pendentes" - R\$ 17.750 (1997 - R\$ 12.446), "Caixas de registro e liquidação" - R\$ 2 (1997 - R\$ 8.782) e "Operações de swap - diferencial a receber" - R\$ 47.040 (1997 - R\$ 11.023) e no passivo, substancialmente, por "Credores conta liquidações pendentes" - R\$ 10.562 (1997 - R\$ 19.732), "Operações de swap - diferencial a pagar" - R\$ 46.934 (1997 - R\$ 10.997), "Obrigações por negociação de ativos financeiros" - R\$ 1.692 (1997 - R\$ 12.465), e "Caixa de registro e liquidação" - R\$ 6.297 (1997 - R\$ 2.558).

4. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 30.000.000 de ações ordinárias e por igual montante de ações preferenciais, sem valor nominal, todas pertencentes a acionistas domiciliados no país.

As ações preferenciais não têm direito a voto e gozam das seguintes vantagens:

- prioridade no reembolso do capital, no caso de liquidação da sociedade, até o valor da parcela de capital social representado por essas ações;
- participação em igualdade de condições com as ações ordinárias nos aumentos de capital decorrentes da capitalização de reservas e lucros ou, ainda, com a utilização de quaisquer outros fundos, bem como na distribuição de dividendos ou bonificações em dinheiro.

(b) Dividendos e remuneração sobre o capital próprio

Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado na forma da Lei das Sociedades por Ações.

Em reunião de 31 de março de 1998 a Diretoria aprovou e pagou dividendos, à razão de R\$ 0,4745 por ação, no valor de R\$ 28.469, referentes a saldos de lucros apurados em 1996 e 1997.

Em 30 de dezembro de 1998 o Conselho de Administração propôs o pagamento de remuneração sobre o capital próprio no valor de R\$ 4.400, equivalente a R\$ 0,0733 (R\$ 0,0623 líquido do imposto de renda na fonte) por ação ordinária e preferencial, paga em janeiro de 1999. A remuneração sobre o capital próprio foi calculada de acordo com artigo 9º da lei nº 9.249/95 e o benefício fiscal obtido pela dedutibilidade foi de R\$ 1.892.

5. RESPONSABILIDADES E COMPROMISSOS

	1998	1997
Depositários de valores em custódia		
- Terceiros.....	135.517.647	15.201.178
Contratos de ações, ativos financeiros e mercadorias		
- De terceiros.....	21.034.481	25.307.508
- Swap de terceiros.....	56.958.437	82.395.487

Fianças e Outras Garantias por operações em bolsa

	1998	1997
- Operações com ações.....	372.899	57.464
- Operações com ativos financeiros e mercadorias.....	538.406	764.479
O montante registrado em "Depositários de valores em custódia", refere-se aos títulos, valores mobiliários e outros bens próprios e de terceiros, em poder de fiéis depositários para custódia, que por determinação do Banco Central do Brasil, são registrados por valores simbólicos de R\$ 1,00 ou R\$ 1.000,00.		
O montante registrado em "Contratos de terceiros", refere-se a operações com derivativos efetuados por terceiros e intermediadas pela Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A., que por determinação do Banco Central do Brasil são registrados pelo valor referencial da operação.		

6. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e empresas ligadas

	1998	1997
ATIVO		
Disponibilidades.....	1	2
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	86.527	80.006
Negociação e intermediação de valores.....	8.762	1.730
PASSIVO		
Sociais e estatutárias.....	3.740	-
Negociação e intermediação de valores.....	3.681	867
Diversas.....	3	2

RECEITAS

Resultado de títulos e valores mobiliários.....	19.158	26.636
Receita de prestação de serviços.....	1.941	4.298

DESPESAS

Outras despesas administrativas.....	3.337	2.746
Outras despesas operacionais.....	3.912	544

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

A sociedade viabiliza suas operações utilizando-se da contratação de serviços de empresa ligada e da estrutura operacional do seu controlador Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., e as despesas provenientes dessas utilizações estão registradas em "Outras despesas administrativas" e "Outras despesas operacionais", respectivamente.

7. 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.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Segundo semestre 1998	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	1998	1998	1997
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	11.946	21.758	31.491
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	11.946	21.758	31.491
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	11.946	21.758	31.491
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(602)	(33)	8.782
Receitas de prestação de serviços.....	9.299	18.485	21.093
Outras despesas administrativas.....	(2.683)	(5.082)	(4.864)
Despesas tributárias.....	(968)	(1.474)	(1.038)
Outras receitas operacionais.....	833	1.263	2.069
Outras despesas operacionais.....	(7.083)	(13.225)	(8.478)
RESULTADO OPERACIONAL	11.344	21.725	40.273
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(486)	(589)	(18)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	10.858	21.136	40.255
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(2.615)	(6.923)	(15.475)
LUCRO LÍQUIDO	8.243	14.213	24.780
Número de ações.....	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Lucro líquido por lote de 1.000 ações: R\$.....	137,38	236,88	413,00
Valor patrimonial por lote de 1.000 ações: R\$.....	735,80	735,80	1.032,17

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

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (em milhares de reais)

	Segundo semestre 1998	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	1998	1998	1997
ORIGENS DE RECURSOS	69.200	79.178	157.660
LUCRO LÍQUIDO	8.243	14.213	24.780
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO			
Depreciações e amortizações.....	21	43	45
Provisão para perdas em investimentos.....	-	-	21
VARIAÇÃO NOS RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	(257)	(35)	(1.451)
SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTOS	-	-	581
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	-	63.889	-
Outras obrigações.....	-	63.889	-
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	60.797	13	132.559
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	24.979	-	-
Títulos e valores mobiliários.....	68	13	128.624
Outros créditos.....	35.749	-	3.849
Outros valores e bens.....	1	-	86
ATUALIZAÇÃO DE TÍTULOS PATRIMONIAIS	396	874	1.124
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS	-	181	1
Investimentos.....	-	181	1
APLICAÇÕES DE RECURSOS	69.200	79.179	157.659
DIVIDENDOS E REMUNERAÇÃO SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO PROPOSTOS E/OU DISTRIBUÍDOS	4.400	32.869	3.864
INVERSÕES EM:	396	874	2.126
Investimentos.....	396	874	2.126