

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Unibanco Corretora, no exercício de 2001, operou nas Bolsas de Valores um volume de R\$ 5,0 bilhões para mais de 85 grandes clientes institucionais, domésticos e internacionais, os quais recebem do Unibanco pesquisa sobre 90 empresas listadas em Bolsa. Mantivemos nosso posicionamento no ranking anual de Corretoras, medido pelo volume financeiro negociado na Bovespa. Ao longo do exercício de 2001, a Unibanco Corretora obteve participação

destacada nas distribuições secundárias de ações preferenciais de emissão da EMBAER S.A. e da PETROBRAS S.A. Atuamos ainda com sucesso no fechamento de capital da Companhia Paulista de Energia Elétrica S.A., representando o grupo CMS Energy. O lucro líquido da Unibanco Corretora no exercício de 2001, foi de R\$ 4,4 milhões, e o patrimônio líquido atingiu R\$ 51,9 milhões.

Atuando junto à Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), no exercício de 2001, a Unibanco Corretora alcançou terceiro lugar no ranking de número de contratos negociados e em volume financeiro. A participação no volume de contratos operados foi de 5,2%, e no volume financeiro de 5,8% relativamente ao total.

São Paulo, fevereiro de 2002.
A Diretoria Executiva

BALANÇOS PATRIMONIAIS LEVANTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000
(valores expressos em milhares de reais)

ATIVO		PASSIVO	
2001	2000	2001	2000
CIRCULANTE	47.022	CIRCULANTE	41.142
DISPONIBILIDADES	1	OUTRAS OBRIGAÇÕES	41.142
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	9.265	Sociais e estatutárias	3.825
Aplicações no mercado aberto	9.265	Fiscais e previdenciárias	813
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	9	Negociação e intermediação de valores	36.433
Carteira própria	9	Diversas	71
OUTROS CRÉDITOS	37.746	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	6.541
Rendas a receber	124	OUTRAS OBRIGAÇÕES	6.541
Negociação e intermediação de valores	36.342	Fiscais e previdenciárias	1.955
Diversos		Negociação e intermediação de valores	1.801
Créditos tributários de imposto de renda e contribuição social	126	Diversas	2.785
Imposto de renda a compensar	1.154	RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	231
Outros	85	Resultados de exercícios futuros	231
OUTROS VALORES E BENS	1	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	51.900
Outros valores e bens	12	Capital de domiciliados no País	35.000
Provisão para desvalorização de outros valores e bens	(11)	Reserva de capital	3.890
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	35.808	Reservas de lucros	13.010
OUTROS CRÉDITOS	35.808		
Rendas a receber	260		
Negociação e intermediação de valores	1.789		
Diversos			
Créditos tributários de imposto de renda e contribuição social	502		
Devedores por depósitos em garantia - depósitos judiciais	33.257		
PERMANENTE	16.753		
INVESTIMENTOS	16.667		
Outros investimentos	18.958		
Provisão para perdas	(2.291)		
IMOBILIZADO DE USO	82		
Outros investimentos de uso	404		
Depreciações acumuladas	(322)		
DIFERIDO	4		
Gastos de organização e expansão	17		
Amortizações acumuladas	(13)		
TOTAL	99.583	TOTAL	99.583

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
(valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
	Capital social	Atualização de títulos patrimoniais	Legal	Estatutária		
EM 1º DE JANEIRO DE 2000	35.000	1.211	332	3.552	-	40.095
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.098	-	-	-	1.098
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	29.215	29.215
Constituição de reservas	-	-	1.461	27.754	(29.215)	-
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000	35.000	2.309	1.793	31.306	-	70.408
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.581	-	-	-	1.581
Dividendos distribuídos	-	-	-	(20.000)	-	(20.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	4.411	4.411
Constituição de reservas	-	-	220	-	(220)	-
Transferência de reserva	-	-	-	(309)	309	-
Remuneração sobre o capital próprio	-	-	-	-	(4.500)	(4.500)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	35.000	3.890	2.013	10.997	-	51.900
EM 1º DE JULHO DE 2001	35.000	2.767	1.924	13.804	-	53.495
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.123	-	-	-	1.123
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	1.782	1.782
Constituição de reservas	-	-	89	-	(89)	-
Transferência de reserva	-	-	-	(2.807)	2.807	-
Remuneração sobre o capital próprio	-	-	-	-	(4.500)	(4.500)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	35.000	3.890	2.013	10.997	-	51.900

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000
(valores expressos 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. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas de contabilidade emanadas da legislação societária brasileira e do Banco Central do Brasil.

Foram efetuadas certas reclassificações no balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2000, para melhor comparação com o balanço patrimonial de 31 de dezembro de 2001.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para elaboração das demonstrações foram:

(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, "pro rata temporis" incidentes sobre ativos e passivos circulantes e a longo prazo;
- os efeitos de provisões para ajustar ativos ao valor de mercado ou de realização, quando aplicável;
- os encargos relativos ao PIS à alíquota de 0,65% e a COFINS à alíquota de 3%;
- a parcela atribuída ao imposto de renda, à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicional de 10% incidentes 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

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 ou cambiais incorridos.

4. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

	2001	2000
Caixa de registro e liquidação	46	7.488
Operações de "swap" - Diferencial a receber	2.130	3.625
Devedores conta liquidações pendentes	17.469	23.139
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	18.486	-
Total	38.131	34.252
Passivo		
Obrigações por negociação de ativos financeiros	248	13.285
Operações de "swap" - Diferencial a pagar	2.088	3.611
Caixa de registro e liquidação	3.230	621
Cretores conta liquidações pendentes	32.668	17.837
Total	38.234	35.354

5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 60.000.000 de ações, sendo 30.000.000 de ações ordinárias e 30.000.000 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; e

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

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 da Diretoria de 5 de abril de 2001, foi aprovada a distribuição de dividendos à razão de R\$ 333,33 por lote de mil ações, no valor total de R\$ 20.000, referente ao saldo de lucros apurados em 1999 e parte dos lucros de 2000.

(c) Juros sobre o capital próprio

Em reunião de 31 de dezembro de 2001, a Diretoria aprovou o pagamento de juros a título de remuneração sobre o capital próprio, no valor total de R\$ 4.500, sendo R\$ 0,075 (R\$ 0,06375 líquido do imposto de renda na fonte) por ação ordinária e preferencial, a serem pagos até 31 de janeiro de 2002. A remuneração sobre o capital próprio foi calculada de acordo com o artigo 9º da lei nº 9.249/95 e o benefício fiscal obtido pela dedutibilidade de R\$ 1.530, e está registrado na rubrica de despesas com imposto de renda e contribuição social.

6. RESPONSABILIDADES E COMPROMISSOS

	2001	2000
Depositários de valores em custódia	20.788.908	16.871.149
Fianças e outras garantias por operações em bolsa	-	57.390
Operações com ações	-	57.390
Operações com ativos financeiros e mercadorias	2.537.314	1.193.799
O montante registrado em "Depositários de valores em custódia" refere-se aos títulos e valores mobiliários 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 para cada quota/ação ou R\$ 1.000,00 para o lote de mil quotas/ações.		

7. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

	2001	2000
Ativo		
Disponibilidades	1	1
Aplicações interfinanceiras de liquidez	9.265	55.654
Negociação e intermediação de valores	2.326	5.207
Passivo		
Sociais e estatutárias	3.825	-
Negociação e intermediação de valores	4.436	2.376
Receitas		
Resultado de títulos e valores mobiliários	4.728	10.042
Receita de prestação de serviços	1.300	1.169
Despesas		
Outras despesas administrativas	8.036	4.804
Outras despesas operacionais	3.720	3.446
Ressarcimento de custos operacionais	3.720	3.446
As transações com partes relacionadas foram efetuadas pelas taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando a ausência de risco.		

A Corretora viabiliza suas operações utilizando-se da contratação de serviços do conglomerado Unibanco e as despesas provenientes dessas utilizações estão registradas em "Outras despesas administrativas" e "Outras despesas operacionais".

8. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O valor referencial dos instrumentos financeiros registrados em contas de compensação é resumido como segue:

	2001		2000	
	Referencial	Líquido	Referencial	Líquido
Contratos de "swap"				
Posição Ativa				
Moeda	6.921	-	1.154	-
Taxa de juros	268.996	39	382.497	5
Posição Passiva				
Moeda	7.059	138	1.154	-
Taxa de juros	268.957	-	382.492	-
O valor a receber dos contratos de "swap" em aberto monta a R\$ 1.989 (2000 - R\$ 3.616) e a valor a pagar monta a R\$ 2.088 (2000 - R\$ 3.611) e está registrado em "Outros créditos" e "Outras obrigações", respectivamente, na conta "Negociação e intermediação de valores". O montante líquido a pagar era de R\$ 99.				

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A. São Paulo - SP

1. Examinamos o balanço patrimonial da Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A., levantado em 31 de dezembro de 2001, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos origens e aplicações de recursos correspondentes ao semestre e exercício findos naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos da Corretora; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Corretora, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1 representam

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
(valores expressos em milhares de reais)

	Segundo semestre		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2001	2000	2001	2000
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(703)	1.495	8.852	
Resultado de títulos e valores mobiliários	(703)	1.495	8.852	
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(703)	1.495	8.852	
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	1.622	2.879	27.864	
Receitas de prestação de serviços	6.078	14.027	55.735	
Outras despesas administrativas	(4.855)	(11.140)	(8.432)	
Despesas tributárias	(418)	(1.139)	(1.371)	
Outras receitas operacionais	2.804	5.187	25.230	
Outras despesas operacionais	(1.987)	(4.126)	(4.298)	
RESULTADO OPERACIONAL	919	4.374	36.716	
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(16)	(15)	(876)	
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	903	4.359	35.840	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	879	52	(6.625)	
Corrente	871	(17)	(5.569)	
Diferido	8	69	(1.056)	
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	1.782	4.411	29.215	
Número de ações	60.000.000	60.000.000	60.000.000	
Lucro líquido por lote de 1.000 ações - R\$	29,70	73,52	486,92	
Valor patrimonial por lote de 1.000 ações - R\$	865,00	865,00	1.173,47	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS
(valores expressos em milhares de reais)

	Segundo semestre		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2001	2000	2001	2000
ORIGENS DE RECURSOS	32.050	55.126	55.353	
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	1.782	4.411	29.215	
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO	12	31	1.017	
Depreciações e amortizações	12	31	41	
Provisão para desvalorização de outros valores e bens	-	-	28	
Provisão para perdas em investimentos	-	-	948	
VARIACÃO NOS RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	-	-	184	
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:	30.256	50.684	24.937	
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	593	46.469	22.009	
Aplicações interfinanceiras de liquidez	512	46.389	-	
Títulos e valores mobiliários	-	-	47	
Outros créditos	-	-	21.962	
Outros valores e bens	81	80	-	
AUMENTO DO SUBGRUPO DO PASSIVO	29.662	4.214	-	
Outras obrigações	29.662	4.214	-	
ALIEAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS	1	1	2.928	
Investimentos	1	1	2.928	
APLICAÇÕES DE RECURSOS	32.050	55.127	55.352	
VARIACÃO NOS RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	-	231	-	
DIVIDENDOS E REMUNERAÇÃO SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO PROPOSTOS E/OU DISTRIBUÍDOS	4.500	24.500	-	
INVERSOES EM:	1	1.721	1.800	
Bens não de uso próprio	-	-	109	
Investimentos	1	1.721	1.685	
Imobilizado de uso	-	-	6	
APLICAÇÕES NO DIFERIDO	-	-	2	
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	27.549	28.675	14.058	
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7	9	14.058	
Títulos e valores mobiliários	27.542	28.666	-	
Outros créditos	-	-	-	
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO PASSIVO	-	-	39.492	
Outras obrigações	-	-	39.492	
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	-	(1)	1	
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA Disponibilidades				
No início do período	1	2	1	
No fim do período	1	1	2	
AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	-	(1)	1	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.