

BUS HOLDING S.A.

CNPJ nº 04.215.727/0001-47

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 2001.

O lucro líquido da BUS Holding no exercício de 2001, foi de R\$31,0 milhões e o patrimônio líquido atingiu R\$578,3 milhões.

São Paulo, março de 2002

A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO (valores expressos em milhares de reais)					
ATIVO	2001	2000	PASSIVO	2001	2000
CIRCULANTE	583.092	504.445	CIRCULANTE	14.897	19
DISPONIBILIDADES.....	5	-	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	14.897	19
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	565.816	504.445	Sociais e estatutárias.....	4.930	-
Aplicações em depósitos de poupança.....	565.816	504.445	Fiscais e previdenciárias.....	9.960	19
OUTROS CRÉDITOS	17.271	-	Diversos.....	7	-
Impostos e contribuições a compensar.....	17.271	-	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	578.265	546.759
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	-	339	Capital de domiciliados no país.....	450.275	43.113
OUTROS CRÉDITOS.....	-	339	Reserva de capital.....	115.555	505.422
Créditos tributários.....	-	339	Reservas de lucros.....	14.211	-
PERMANENTE	10.070	41.994	Prejuízos acumulados.....	(1.776)	(1.776)
INVESTIMENTOS.....	10.070	41.994	TOTAL	593.162	546.778
Participação em controlada.....	10.070	41.994			
TOTAL	593.162	546.778			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (valores expressos em milhares de reais)						
	Capital social	Reserva de capital		Reservas de lucros		Lucros (prejuízos) acumulados
		Bônus de subscrição	Reserva legal	Reserva estatutária	Total	
Integralização de capital em						
11 de dezembro de 2000.....	43.113	-	-	-	-	43.113
Subscrição de bônus.....	-	505.422	-	-	-	505.422
Prejuízo do período.....	-	-	-	-	(1.776)	(1.776)
Em 31 de dezembro de 2000	43.113	505.422	-	-	(1.776)	546.759
Aumento de capital com subscrição de ações.....	45.356	-	-	-	-	45.356
Aumento de capital por incorporação de reserva.....	389.867	(389.867)	-	-	-	-
Redução de capital.....	(28.061)	-	-	-	-	(28.061)
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	30.981	30.981
Remuneração sobre o capital próprio.....	-	-	-	-	(16.770)	(16.770)
Constituição de reservas.....	-	-	1.549	12.662	(14.211)	-
Em 31 de dezembro de 2001	450.275	115.555	1.549	12.662	(1.776)	578.265

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

Em 11 de dezembro de 2000 foi constituída a BUS Holding S.A., mediante a conferência pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e pelo Banco Bradesco S.A., de ações representativas de 99,999% do capital social da BUS - Serviços de Telecomunicações S.A., com o objetivo de participar de outras pessoas jurídicas.

O Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e o Banco Bradesco S.A., celebraram em dezembro de 2000 Acordo de Associação com a PT Prime, SGPS, S.A., empresa subsidiária da Portugal Telecom, que investiu na BUS Holding S.A. R\$505.422 através de bônus de subscrição.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas de contabilidade emanadas da legislação societária brasileira.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras emanam das disposições da Lei das Sociedades por Ações.

(a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência e considera:

- os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, a índices ou taxas oficiais, "pro rata temporis" incidentes sobre ativos e passivos circulantes e a longo prazo;
- os efeitos de ajustes de ativos para o valor de mercado ou de realização;
- os encargos relativos ao PIS à alíquota de 0,65% e à COFINS à alíquota de 3%;
- o resultado do ajuste do investimento em sociedade controlada pelo método da equivalência patrimonial;
- 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;
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 9% sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda; e
- os créditos tributários constituídos sobre prejuízo fiscal.

(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

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

(c) Permanente

O investimento em sociedade controlada é avaliado pelo método da equivalência patrimonial, na proporção da participação no valor do patrimônio líquido da sociedade investida.

(d) Passivos circulante e exigível a longo prazo

O valor demonstrado inclui, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

4. PARTICIPAÇÃO EM SOCIEDADE CONTROLADA

	2001	2000
BUS Serviços de Telecomunicações S.A.		
Quantidade de ações possuídas.....	266.701	999.997
Participação no patrimônio líquido.....	26,670%	99,999%
Patrimônio líquido (1).....	37.757	41.994
Prejuízo do período.....	(4.237)	(1.118)
Equivalência patrimonial.....	(3.864)	(1.118)
Valor do investimento.....	10.070	41.994

(1) Balanço utilizado para equivalência patrimonial com data-base de 30 de novembro de 2001.

Em 29 de junho de 2001, foi reduzida a participação do investimento na BUS Serviços de Telecomunicações S.A., cancelando 733.296 ações.

5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 1.023.191 ações nominativas sem valor nominal, sendo 388.683 ordinárias classe "A", 373.500 ordinárias classe "B" e 261.008 preferenciais classe "A", todas pertencentes a acionistas domiciliados no país.

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

- participação nos lucros líquidos de cada exercício que lhes assegure dividendo mínimo anual de R\$0,10 (dez centavos) por lotes de mil ações;
- no caso de desdobramento ou grupamento das ações preferenciais, o dividendo mínimo, será ajustado em função da nova quantidade de ações daquela classe;
- 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 de lucros e na distribuição de dividendos depois de assegurado as ações ordinárias dividendo igual ao mínimo previsto.

As ações preferenciais classe "B" têm as mesmas características das ações preferenciais classe "A", sendo porém resgatáveis em ações ordinárias e preferenciais da BUS - SERVIÇOS DE TELECOMUNICAÇÕES S.A., ou em moeda corrente nacional, na forma determinada pelo Conselho de Administração.

Em 11 de dezembro de 2000 o capital social de R\$43.113 foi subscrito e integralizado mediante a conferência de bens constituídos de ações de emissão da BUS - Serviços de Telecomunicações S.A., pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e pelo Banco Bradesco S.A.

Em Reunião do Conselho de Administração de 21 de dezembro de 2000, foi autorizada a emissão particular de 86.956 bônus de subscrição nominativos e que conferiam ao seu titular o direito de subscrever 86.956 ações preferenciais classe "B" de emissão da Sociedade, correspondente a 8% do seu capital.

Conforme previsto, nesta data foi aprovado o aumento do capital social, pela PT Prime, de R\$45.356 com emissão de 86.956 ações preferenciais classe "B".

Em 29 de junho de 2001, o capital social aumentou de R\$88.469 para R\$478.336 mediante utilização do saldo parcial de Reservas de capital - Bônus de subscrição.

Em 29 de junho de 2001, a sociedade reduziu o capital social a favor da acionista PT Prime, de R\$28.061 mediante redução de 63.765 ações preferenciais classe "B".

(b) Dividendos e remuneração sobre o capital próprio

Aos acionistas está assegurado dividendo mínimo de 10% sobre o lucro líquido do exercício, disponível para distribuição.

O Conselho de Administração aprovou o pagamento de juros, a título de remuneração do capital próprio, como antecipação ao valor do dividendo obrigatório do exercício de 2001, no valor de R\$16.770 (R\$14.254 líquido do imposto de renda na fonte), equivalentes a R\$16,39 por ação (R\$13,93 líquido do imposto de renda na fonte), que foram pagos R\$9.324 em 31 de outubro de 2001 e R\$4.930, em 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 foi de R\$5.702, e está registrado na rubrica de despesas com imposto de renda e contribuição social.

6. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Ativo	2001	2000
Disponibilidades		
.Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.	5	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
.Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.	212.822	196.069
.Banco Bradesco S.A.	352.994	308.376

Passivo

Dividendos e bonificações a pagar

.Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.	1.873	-
.Banco Bradesco S.A.	2.945	-

Receitas

Resultado de títulos e valores mobiliários

.Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.	17.709	208
.Banco Bradesco S.A.	28.452	327

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

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO (valores expressos em milhares de reais)		
	Exercício findo em 31 de dezembro 2001	Período de 11 a 31 de dezembro 2000
RECEITAS OPERACIONAIS....	46.161	535
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	46.161	535
DESPESAS OPERACIONAIS ..	(5.905)	(2.650)
Resultado de participação em controlada.....	(3.864)	(1.118)
Despesas tributárias.....	(571)	(1.516)
Despesas administrativas.....	(85)	-
Outras despesas operacionais..	(1.385)	(16)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	40.256	(2.115)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(9.275)	339
Corrente.....	(8.936)	-
Diferido.....	(339)	339
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO EXERCÍCIO/PERÍODO.....	30.981	(1.776)
Número de ações.....	1.023.191	1.000.000
Lucro (prejuízo) líquido por ação: R\$.....	30,28	(1,78)
Valor patrimonial por ação: R\$..	565,16	546,76

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

	Exercício findo em 31 de dezembro 2001	Período de 11 a 31 de dezembro 2000
--	--	-------------------------------------

ORIGENS DOS RECURSOS

Das operações sociais

Lucro (prejuízo) do exercício/período.....

Ajustes ao lucro (prejuízo) do exercício/período

Resultado de participação em controlada.....

Transferência para aplicações

Diminuição no realizável a longo prazo.....

Baixas em investimento.....

Dos acionistas

Integralização de capital.....

Subscrição de bônus.....

Aumento de capital.....

TOTAL DAS ORIGENS.....

APLICAÇÕES DE RECURSOS

Transferência de origens.....

Inversões em investimento.....

Aumento no realizável a longo prazo.....

Remuneração sobre o capital próprio proposto.....

Redução de capital.....

TOTAL DAS APLICAÇÕES.....

AUMENTO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO.....

Ativo circulante

No início do exercício/período...

No fim do exercício/período.....

Passivo circulante

No início do exercício/período...

No fim do exercício/período.....

AUMENTO DO CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO.....

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

7. EVENTO SUBSEQÜENTE

Em Assembléia Geral Extraordinária de 23 de janeiro de 2002, foi autorizado o resgate de 204.464 ações pela BUS Holding, sendo 155.839 ações ordinárias e 48.625 ações preferenciais, no valor de R\$115.555.

Nesta mesma data, foi autorizado também, a redução do capital social de R\$450.275 para R\$9.825, mediante o cancelamento de 779.339 ações, sendo 593.998 ações ordinárias e 185.341 ações preferenciais.

DIRETORIA

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO:

Presidente:

Adalberto de Moraes Schettert

Vice-Presidente:

Cesar Augusto Sizenando Silva

Conselheiro:

Elio Boccia

DIRETORIA:

Diretor-Presidente:

Elio Boccia

Diretores:

Fernando Santoro

Claudio Coracini

Edigar Bernardo dos Santos

Contador - CRC 1SP154.129/O-7

CPF 014.296.508-18