

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em cumprimento aos dispositivos legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras da sociedade, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 1999, juntamente com o parecer dos auditores independentes. O lucro líquido do Unibanco Corretora em 1999 foi de R\$ 5,7 milhões e o patrimônio líquido atingiu R\$ 40,1 milhões.

A Unibanco Corretora manteve grande destaque no mercado de capitais sendo em

1999, a primeira do ranking no mercado brasileiro de distribuição de renda fixa, atuando como coordenadora em R\$ 4,9 bilhões em operações para clientes. Também atuou como coordenadora em cinco das dez emissões primárias de ações registradas na CVM e operou nas bolsas de valores para mais de 70 grandes clientes institucionais, domésticos e internacionais, para quem fornece pesquisa sobre 90 empresas listadas em bolsa.

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

ATIVO	1999	1998	PASSIVO	1999	1998
CIRCULANTE	97.797	151.406	CIRCULANTE	59.812	109.187
DISPONIBILIDADES	1	1	OUTRAS OBRIGAÇÕES	59.812	109.187
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ.....	41.596	86.527	Sociais e estatutárias	1.700	3.740
Aplicações no mercado aberto	41.596	86.527	Fiscais e previdenciárias	1.433	5.111
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	47	159	Negociação e intermediação de valores	56.463	64.053
Carteira própria	47	173	Obrigações por aquisição de bens e direitos	-	36.092
Provisões para desvalorizações.....	-	(14)	Diversas	216	191
OUTROS CRÉDITOS	56.153	64.717	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	23.149	25.750
Rendas a receber	318	677	OUTRAS OBRIGAÇÕES	23.149	25.750
Negociação e intermediação de valores	55.457	62.561	Fiscais e previdenciárias	22.574	23.514
Imposto de renda a compensar	378	1.479	Negociação e intermediação de valores	20	2.229
OUTROS VALORES E BENS	-	2	Diversas	555	7
Despesas antecipadas	-	2	RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	47	35
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	10.697	13.888	Resultados de exercícios futuros.....	47	35
OUTROS CRÉDITOS	10.697	13.888	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.095	44.148
Rendas a receber	47	35	Capital de domiciliados no país	35.000	20.000
Negociação e intermediação de valores	20	2.231	Reservas de capital.....	1.211	2.723
Créditos tributários	1.665	1.165	Reservas de lucros.....	3.884	21.425
Devedores por depósitos em garantia.....	8.354	8.451			
Diversos	611	2.006			
PERMANENTE	14.609	13.826			
INVESTIMENTOS	14.459	13.670			
Outros investimentos	16.406	15.569			
Provisão para perdas.....	(1.947)	(1.899)			
IMOBILIZADO DE USO	143	146			
Outras imobilizações de uso	399	754			
Depreciações acumuladas	(256)	(608)			
DIFERIDO	7	10			
Gastos de organização e expansão	14	14			
Amortizações acumuladas	(7)	(4)			
TOTAL	123.103	179.120	TOTAL	123.103	179.120

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/ (prejuízos) acumulados	Total
		Atualização de títulos patrimoniais	Subvenções para investimentos	Legal	Estatutária		
Em 1º de janeiro de 1998	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 distribuídos.....	-	-	-	-	(28.469)	-	(28.469)
Em 31 de dezembro de 1998	20.000	2.142	581	3.204	18.221	-	44.148
Aumento de capital por incorporação de reservas	15.000	(2.142)	(581)	(3.159)	(9.118)	-	-
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.211	-	-	-	-	1.211
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	5.736	5.736
Apropriação do lucro líquido	-	-	-	287	3.449	(3.736)	-
Dividendos distribuídos.....	-	-	-	-	(9.000)	-	(9.000)
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 33,33 por lote de mil ações)	-	-	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Em 31 de dezembro de 1999	35.000	1.211	-	332	3.552	-	40.095
Em 1º de julho de 1999	35.000	764	-	-	-	(526)	35.238
Atualização de títulos patrimoniais	-	447	-	-	-	-	447
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	6.410	6.410
Apropriação do lucro líquido	-	-	-	332	3.552	(3.884)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 33,33 por lote de mil ações)	-	-	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Em 31 de dezembro de 1999	35.000	1.211	-	332	3.552	-	40.095

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E DE 1998 (em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

As operações do 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% até janeiro de 1999 e 0,65% a partir de fevereiro de 1999;
- os encargos relativos a COFINS à alíquota de 3% a partir de fevereiro de 1999;
- a parcela atribuível ao imposto de renda, à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de adicional de 10%, quando aplicável, incidente sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos;
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 8% até abril de 1999 e a partir de maio de 1999 à alíquota de 12% (1998 - 18%) sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda; 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 "pro rata" ou cambiais incorridos.

3. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES

No ativo, representada por "Operações de swap - diferencial a receber" - R\$ 39.502 (1998 - R\$ 47.040), "Devedores conta liquidações pendentes" - R\$ 10.328 (1998 - R\$ 17.750) e "Caixas de registro e liquidação" - R\$ 5.647 (1998 - R\$ 2) e no passivo, substancialmente, por "Obrigações por negociação de ativos financeiros" - R\$ 3.243 (1998 - R\$ 1.692), "Operações de swap - diferencial a pagar" - R\$ 39.413 (1998 - R\$ 46.934), "Caixa de registro e liquidação" - R\$ 465 (1998 - R\$ 6.297) e "Credores conta liquidações pendentes" - R\$ 12.638 (1998 - R\$ 10.562).

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.

DIRETORIA

Diretores Executivos

Fernando Santoro
Flávio Dania Silva
Jamil Wadi Farath
José Fernando Trita
Pedro Augusto Botelho Bastos

Edigar Bernardo dos Santos
Contador - CRC 1SP154.129/O-7
CPF 014.296.508-18

16 de fevereiro de 2000

Aos Srs. Administradores e Acionistas
Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Unibanco Corretora de Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 1999 e de 1998 e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas e do semestre findo em 31 de dezembro de 1999, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil que requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da instituição, (b) a

Para o ano de 2000, a Unibanco Corretora pretende expandir seus negócios, explorando a base de clientes pessoa física do Unibanco, via criação de uma unidade especializada em vendas para esse segmento e oferecer seus serviços e pesquisa através da Internet.

São Paulo, fevereiro de 2000.
A Diretoria Executiva

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Segundo semestre		Exercícios findos	
	1999	em 31 de dezembro 1999	1999	em 31 de dezembro 1998
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO				
FINANCEIRA	3.499	10.622	21.758	
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	3.499	10.622	21.758	
RESULTADO DA INTERMEDIAÇÃO				
FINANCEIRA	3.499	10.622	21.758	
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	4.520	(3.880)	(33)	
Receitas de prestação de serviços	6.262	10.162	10.515	
Outras despesas administrativas	(2.475)	(4.936)	(5.082)	
Despesas tributárias	(602)	(1.284)	(1.474)	
Outras receitas operacionais	2.797	6.980	9.233	
Outras despesas operacionais	(1.462)	(14.802)	(13.225)	
RESULTADO OPERACIONAL	8.019	6.742	21.725	
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(509)	(353)	(589)	
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO				
SOBRE O LUCRO	7.510	6.389	21.136	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(1.100)	(653)	(6.923)	
Corrente	(1.153)	(1.153)	(6.929)	
Diferido	53	500	6	
LUCRO LÍQUIDO	6.410	5.736	14.213	
Número de ações.....	60.000.000	60.000.000	60.000.000	
Lucro líquido por lote de 1.000 ações: R\$	106,83	95,60	236,88	
Valor patrimonial por lote de 1.000 ações: R\$..	80,93	668,25	735,80	

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

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

	Segundo semestre		Exercícios findos	
	1999	em 31 de dezembro 1999	1999	em 31 de dezembro 1998
ORIGENS DE RECURSOS	145.965	64.402	79.178	
LUCRO LÍQUIDO	6.410	5.736	14.213	
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO				
Depreciações e amortizações	19	41	43	
VARIAÇÃO NOS RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	(139)	12	(35)	
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE AUMENTO DO SUBGRUPO DO PASSIVO:				
Outras obrigações	-	-	63.889	
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	138.626	56.800	13	
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	113.124	44.931	-	
Títulos e valores mobiliários.....	126	112	13	
Outros créditos	25.376	11.755	-	
Outros valores e bens	-	2	-	
ATUALIZAÇÃO DE TÍTULOS PATRIMONIAIS ALIENAÇÃO DE INVESTIMENTOS	447	1.211	874	
Investimentos.....	602	602	181	
APLICAÇÕES DE RECURSOS DIVIDENDOS E REMUNERAÇÃO SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO PROPOSTOS E/OU DISTRIBUÍDOS	2.000	11.000	32.869	
INVERSÕES EM:	659	1.426	874	
Investimentos.....	625	1.391	874	
Imobilizado de uso	34	35	-	
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	-	-	45.436	
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	-	-	6.521	
Outros créditos	-	-	38.913	
Outros valores e bens	-	-	2	
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO PASSIVO	143.306	51.976	-	
Outras obrigações.....	143.306	51.976	-	
REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES	-	-	(1)	
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA Disponibilidades				
No início do semestre/exercício	-	1	2	
No fim do semestre/exercício	-	1	1	
REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES	-	-	(1)	

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

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

	1999		1998	
	Referencial	Líquido	Referencial	Líquido
Contratos de Swap				
Posição Ativa				
Moeda	475.722	-	90.845	5
Taxa de juros.....	786.686	73	5.161.925	101
Posição Passiva				
Moeda	475.722	-	90.840	-
Taxa de juros.....	786.613	-	5.161.824	-
O valor a receber dos contratos de "swap" em aberto monta a R\$ 39.487 (1998 - R\$ 47.040) e o valor a pagar monta a R\$ 39.414 (1998 - R\$ 46.934) e está registrado em "Outros créditos" e "Outras obrigações", respectivamente, na conta "Negociação e intermediação de valores".				
Os instrumentos financeiros derivativos possuem, em 31 de dezembro, os seguintes vencimentos:				
			1999	1998
Contratos de Swap				
Até 90 dias		144.280		