

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Quotistas,

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 1999, juntamente com o parecer dos auditores independentes. A Unibanco Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. foi constituída em 12

de agosto de 1997, tendo sido autorizada pelo Banco Central do Brasil a iniciar suas atividades em 28 de maio de 1998. Em consequência, o resultado gerado até a data da autorização, no montante de R\$ 73 mil, foi reconhecido como resultado do período de 28 de maio a 30 de junho de 1998.

O lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 1999 foi de R\$ 467 mil e o patrimônio líquido atingiu R\$ 1.524 mil. São Paulo, fevereiro de 2000.

A Diretoria

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

ATIVO	1999	1998	PASSIVO	1999	1998
CIRCULANTE	1.731	1.135	CIRCULANTE	215	78
DISPONIBILIDADES.....	1	17	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	215	78
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	1.670	1.107	Fiscais e previdenciárias.....	204	78
Títulos públicos federais.....	-	1.107	Negociação e intermediação de valores.....	11	-
Certificados de depósito bancário.....	1.670	-	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.524	1.057
OUTROS CRÉDITOS.....	60	11	Capital de domiciliados no país.....	900	900
Imposto de renda a compensar/recuperar.....	45	11	Reserva de lucros.....	624	157
Valores a receber de sociedade ligada.....	15	-			
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	8	-			
OUTROS CRÉDITOS.....	8	-			
Negociação e intermediação de valores.....	8	-			
PERMANENTE	-	-			
INVESTIMENTOS.....	-	-			
Outros investimentos.....	24	6			
Provisão para perdas.....	(24)	(6)			
TOTAL	1.739	1.135	TOTAL	1.739	1.135

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 lucros		Lucros acumulados	Total
		Estatutária			
Integralização de capital em espécie.....	900	-	-	-	900
Lucro líquido do exercício.....	-	-	157	157	157
Apropriação do lucro líquido.....	-	157	(157)	-	-
Em 31 de dezembro de 1998	900	157	-	-	1.057
Lucro líquido do exercício.....	-	-	467	467	467
Apropriação do lucro líquido.....	-	467	(467)	-	-
Em 31 de dezembro de 1999	900	624	-	-	1.524
Em 1º de julho de 1999	900	479	-	-	1.379
Lucro líquido do semestre.....	-	-	145	145	145
Apropriação do lucro líquido.....	-	145	(145)	-	-
Em 31 de dezembro de 1999	900	624	-	-	1.524

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

A Unibanco Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. foi constituída em 12 de agosto de 1997, tendo sido autorizada pelo Banco Central do Brasil a iniciar suas atividades em 28 de maio de 1998. Em consequência, o resultado gerado até a data da autorização, no montante de R\$ 73, foi reconhecido como resultado do período de 28 de maio a 30 de junho de 1998.

As operações da Unibanco Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.

2. 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, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil.

(a) Resultado das operações

É apurado pelo regime de competência e considera:

- .os rendimentos ou encargos incidentes sobre ativos, passivos circulantes e a longo prazo;
- .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% incidente sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos; e
- .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.

(b) Ativo circulante e realizável a longo prazo

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

(c) Permanente

As aplicações decorrentes de incentivos fiscais são ajustadas mediante constituição de provisão para perdas em função dos valores de mercado ou patrimoniais.

(d) Passivo circulante

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.

3. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 900.000 quotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, todas pertencentes a quotistas domiciliados no país.

(b) Lucro líquido

Os sócios decidiram pela não distribuição do resultado, optando por reinvestir os lucros nas operações da empresa, de acordo com o estabelecido no contrato de constituição da sociedade.

4. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

ATIVO	1999	1998
Disponibilidades.....	1	17
Títulos e valores mobiliários.....		
Certificados de depósito bancário.....	1.670	-
Negociação e intermediação de valores.....	8	-
Valores a receber.....	15	-
RECEITAS		
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	88	-
Receita de prestação de serviços.....	162	-

As aplicações em certificados de depósito bancário emitidos pela sociedade controladora, foram contratadas às taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando a ausência de riscos.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

16 de fevereiro de 2000

Aos Srs. Administradores e Quotistas

Unibanco Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Unibanco Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. 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 do exercício e semestre findo em 31 de dezembro de 1999 e do período de 28 de maio a 31 de dezembro de 1998, 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 constatação, com base em testes, das

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Exercício		Período de 28 de maio a 31 de dezembro 1998
	Segundo semestre 1999	findo em 31 de dezembro 1999	
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	224	724	239
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	204	704	237
Outras receitas operacionais.....	20	20	2
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	224	724	239
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(29)	(56)	(3)
Receitas de prestação de serviços.....	85	162	-
Despesas administrativas.....	(80)	(168)	(1)
Despesas tributárias.....	(34)	(48)	(2)
Outras despesas operacionais.....	-	(2)	-
RESULTADO OPERACIONAL	195	668	236
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(18)	(18)	(6)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	177	650	230
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(32)	(183)	(73)
LUCRO LÍQUIDO	145	467	157
Número de quotas.....	900.000	900.000	900.000
Lucro líquido por lote de mil quotas no período: R\$.....	161,11	518,89	174,44
Valor patrimonial por lote de mil quotas no período: R\$.....	1.693,33	1.693,33	1.174,44

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

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

	Exercício		Período de 28 de maio a 31 de dezembro 1998
	Segundo semestre 1999	findo em 31 de dezembro 1999	
ORIGENS DE RECURSOS	177	604	1.135
LUCRO LÍQUIDO	145	467	157
RECURSOS DE ACIONISTAS	-	-	900
Integralização de capital em espécie.....	-	-	900
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:			
DIMINUIÇÃO DO SUBGRUPO DO ATIVO	30	-	-
Outros créditos.....	30	-	-
AUMENTO DO SUBGRUPO DO PASSIVO	2	137	78
Outras obrigações.....	2	137	78
APLICAÇÕES DE RECURSOS	212	620	1.118
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	212	620	1.118
Títulos e valores mobiliários.....	212	563	1.107
Outros créditos.....	-	57	11
AUMENTO/REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES	(35)	(16)	17
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA			
Disponibilidades			
No início do período.....	36	17	-
No fim do período.....	1	1	17
AUMENTO/REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES	(35)	(16)	17

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

5. 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, em 31 de dezembro de 1999, é resumido como segue:

	Referencial	Líquido
Contratos de Swap		
Posição Ativa		
Taxa de juros.....	461	8
Posição Passiva		
Taxa de juros.....	453	-

O valor a receber dos contratos de "swap" em aberto, em 31 de dezembro de 1999, monta a R\$ 8 e está registrado em "Outros créditos" na conta "Negociação e intermediação de valores".

Os instrumentos financeiros derivativos possuem, em 31 de dezembro de 1999, vencimentos acima de 360 dias.

DIRETORIA

Diretor Presidente

Joaquim Francisco de Castro Neto

Diretores

Adalberto de Moraes Schetter

Cesar Augusto Sizenando Silva

Danilo Mussi Cardoso Mansur

Geraldo Travaglia Filho

Sérgio Zappa

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin
Sócio
Contador CRC 1SP110374/O-0