

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
Em cumprimento aos dispositivos legais e estatutários, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 1998, juntamente com o parecer dos auditores independentes.
A empresa apresentou lucro líquido no exercício findo em 31 de dezembro de 1998 de R\$ 160.135 mil e patrimônio líquido de R\$ 669.814 mil.

O Unibanco deu início em 1997 ao projeto que visa adequar seus equipamentos, sistemas e produtos eletrônicos para o correto processamento de dados posteriores ao ano 1999.
Esse projeto contempla de forma integrada as necessidades da Uniseg S.A. - Participações e possui orçamento total de R\$ 36 milhões para o banco e R\$ 16,3 milhões para as suas subsidiárias. Todas as adequações

necessárias foram implantadas e validadas, restando somente testes finais de contingência com orçamento total de R\$ 6,9 milhões para 1999. Em dezembro de 1998, o Unibanco entregou declaração de conformidade ao Banco Central do Brasil.
São Paulo, fevereiro de 1999

A Diretoria

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

ATIVO	1998	1997	PASSIVO	1998	1997
CIRCULANTE.....	57.055	205.252	CIRCULANTE.....	13.263	9.198
DISPONIBILIDADES.....	8	10	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	13.263	9.198
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	24.716	199.876	Sociais e estatutárias.....	747	6.833
Certificados de depósito bancário.....	24.716	199.876	Fiscais e previdenciárias.....	12.166	2.365
OUTROS CRÉDITOS.....	32.331	5.366	Diversas.....	350	-
Remuneração sobre o capital próprio a receber.....	16.384	4.689	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO.....	590	-
Imposto de renda a compensar.....	15.947	677	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	590	-
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO.....	231.243	100.174	Fiscais e previdenciárias.....	590	-
OUTROS CRÉDITOS.....	231.243	100.174	PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	669.814	714.026
Valores a receber de sociedades ligadas.....	231.243	100.174	Capital social.....	443.694	551.735
PERMANENTE.....	395.369	417.798	Reserva de capital.....	108.751	151.304
INVESTIMENTOS.....	395.369	417.798	Reserva de reavaliação.....	801	-
Participação em controlada.....	395.369	417.798	Reservas de lucros.....	116.568	10.987
Outros investimentos.....	601	-			
Provisão para perdas.....	(601)	-			
TOTAL.....	683.667	723.224	TOTAL.....	683.667	723.224

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 capital	Reserva de reavaliação	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
				Legal	Estatutária		
Integralização de capital em 12 de setembro de 1997.....	10	-	-	-	-	-	10
Aumento de capital por conferência de bens.....	410.919	-	-	-	-	-	410.919
Aumento de capital em dinheiro.....	140.806	151.304	-	-	-	-	292.110
Lucro líquido do período.....	-	-	-	-	-	19.027	19.027
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	951	10.036	(10.987)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 9,56 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	-	(8.040)	(8.040)
Em 31 de dezembro de 1997.....	551.735	151.304	-	951	10.036	-	714.026
Aumento de capital por incorporação de reserva.....	42.553	(42.553)	-	-	-	-	-
Redução de capital.....	(151.667)	-	-	-	-	-	(151.667)
Aumento de capital por incorporação de sociedade.....	1.073	-	-	-	-	-	1.073
Contituição da reserva de reavaliação de bens em controlada.....	-	-	801	-	-	-	801
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	160.135	160.135
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	8.007	103.008	(111.015)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 72,27 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	-	(49.120)	(49.120)
Dividendos propostos e distribuídos (R\$ 8,67 por lote de mil ações).....	-	-	-	-	(5.434)	-	(5.434)
Em 31 de dezembro de 1998.....	443.694	108.751	801	8.958	107.610	-	669.814

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)

- CONTEXTO OPERACIONAL**
A Uniseg S.A. - Participações foi constituída em 12 de setembro de 1997, e tem por objetivo social participar no capital de outras pessoas jurídicas.
As operações da Uniseg S.A. - Participações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, lideradas pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.
- PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**
As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a 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 ou encargos incidentes sobre ativos e passivos circulantes e a longo prazo;
- os efeitos de ajustes dos ativos para o valor de mercado ou de realização;
- 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 adicionais específicos incidentes sobre o lucro tributável excedente aos limites fiscais estabelecidos; e
- a parcela correspondente à contribuição social, calculada à alíquota de 8% sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda.
(b) Ativos circulante e realizável a longo prazo
São demonstrados ao custo de aquisição, 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
Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridos.
- PARTICIPAÇÃO EM SOCIEDADE CONTROLADA**
Unibanco Seguros S.A.

	1998	1997
Quantidade de ações possuídas.....	455.350.301	630.380.928
Ordinárias.....	286.324.474	383.227.425
Preferenciais.....	169.025.827	247.153.503
Participação no patrimônio líquido.....	49.423%	74,944%
Patrimônio líquido.....	799.972	557.482
Lucro líquido do exercício.....	148.976	78.736
Equivalência patrimonial.....	88.692	12.396
Valor do investimento.....	395.369	417.798

Investimento adquirido através do aumento de capital efetuado em 16 de outubro de 1997 pela controladora Unibanco Representação e Participações Ltda. mediante a entrega de 383.227.425 ações ordinárias e 247.153.503 ações preferenciais de emissão da Unibanco Seguros S.A.
Em 30 de junho de 1998 foi concluída a transação com o American International Group, Inc. (AIG), iniciada com a assinatura em 15 de outubro de 1997 do acordo estabelecendo as bases de associação no ramo de seguros no Brasil. No segundo semestre de 1997, o AIG subscreveu ações ordinárias e preferenciais de emissão da Unibanco Seguros S.A. e ações preferenciais resgatáveis da Uniseg S.A. - Participações, que passou a ser a controladora direta da Unibanco Seguros S.A. Em 30 de junho de 1998, o AIG exerceu a opção de resgate de ações preferenciais da Uniseg S.A. - Participações gerando redução de capital de R\$ 151.667.
Em 30 de setembro de 1998, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária da Unibanco Seguros S.A., a incorporação da empresa AIG Brasil Holdings Ltda., resultando em um aumento de capital da Unibanco Seguros S.A. no valor de R\$ 112.454 e em um ganho de capital da Uniseg S.A. - Participações de R\$ 55.578, reconhecido como "Resultado não operacional".
- PATRIMÔNIO LÍQUIDO**
(a) Capital social
Em Assembleia Geral Extraordinária de 30 de junho de 1998, foram aprovadas as seguintes propostas do Conselho de Administração:
- substituição do regime de capital autorizado para o regime de capital subscrito;
- aumento do capital social de R\$ 551.735 para R\$ 594.288, mediante incorporação de parte da reserva de capital; e
- redução do capital social de R\$ 594.288 para R\$ 442.621, mediante

o resgate e cancelamento da totalidade das ações preferenciais classe "B" e entrega aos respectivos acionistas, a título de devolução de sua participação no capital da sociedade, de ativos constituídos de 214.668 ações de emissão da Unibanco Seguros S.A., sendo 121.827 ordinárias e 92.841 preferenciais.
Em Assembleia Geral Extraordinária de 23 de dezembro de 1998, foi aprovado o aumento de capital, em razão da incorporação da Secta Administração de Bens S.A., de R\$ 442.621 para R\$ 443.694, mediante a emissão de 996.068 ações nominativas escriturais, sem valor nominal, sendo 607.339 ordinárias e 388.729 preferenciais, a serem atribuídas aos acionistas da sociedade incorporada, à razão de uma ação para cada 790,76 das ações possuídas, por espécie. Em consequência, o capital passou a ser dividido em 627.475.316 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 627.079.921 ordinárias e 395.395 preferenciais, todas pertencentes a acionistas domiciliados no país.
As ações preferenciais não têm direito a voto, mas têm prioridade no reembolso de capital no caso de liquidação da sociedade, até o valor da parcela de capital social representado por essas ações, e a receber um dividendo mínimo anual de R\$ 0,10 por lote de mil ações e no caso de desdobramento ou grupamento das ações preferenciais, o dividendo mínimo, será ajustado em função da nova quantidade de ações daquela classe.

(b) Dividendos e remuneração sobre o capital próprio
A administração pagou remuneração sobre o capital próprio no valor de R\$ 49.120 equivalente a R\$ 72,27 (R\$ 61,43 líquido do imposto de renda na fonte) por lote de mil ações.
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\$ 16.210.
Os dividendos e a remuneração sobre o capital próprio pagos no exercício de 1998 montaram a R\$ 54.554 (1997 - R\$ 8.040), equivalentes a 34% do lucro disponível para distribuição.

- TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS**
Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.

	1998	1997
Disponibilidades.....	8	10
Títulos e valores mobiliários.....	-	-
Certificados de depósito bancário.....	24.716	199.876
RECEITAS		
Resultado com títulos e valores mobiliários.....	15.639	9.325
Unibanco Seguros S.A.		
Remuneração sobre o capital próprio a receber.....	16.384	4.689
Unibanco Representação e Participações Ltda.		
ATIVO		
Valor a receber de sociedade ligada.....	201.716	64.083
PASSIVO		
Outras obrigações		
Sociais e estatutárias.....	-	5.089
RECEITAS		
Outras receitas operacionais.....	4.901	257
Carão Unibanco Ltda.		
ATIVO		
Valor a receber de sociedade ligada.....	-	25.066
RECEITAS		
Outras receitas operacionais.....	415	66
Unibanco Empreendimentos Ltda.		
ATIVO		
Valor a receber de sociedade ligada.....	11.286	11.025
RECEITAS		
Outras receitas operacionais.....	266	25
Unibanco Empreendimentos e Participações Ltda.		
ATIVO		
Valor a receber de sociedade ligada.....	18.100	-
RECEITAS		
Outras receitas operacionais.....	400	-
Estrel Estudos Representação e Participações Ltda.		
ATIVO		
Valor a receber de sociedade ligada.....	71	-
RECEITAS		
Outras receitas operacionais.....	2	-
Unibanco Sistemas Ltda.		
ATIVO		
Valor a receber de sociedade ligada.....	70	-
RECEITAS		
Outras receitas operacionais.....	1	-
As aplicações em certificados de depósito bancário emitidos pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., foram contratadas às taxas		

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Exercício findo em 31 de dezembro de 1998	Período de 12 de setembro a 31 de dezembro de 1997
RECEITAS OPERACIONAIS.....	110.318	22.069
Resultado com títulos e valores mobiliários.....	15.639	9.325
Resultado de participação em controlada.....	88.692	12.396
Outras receitas operacionais.....	5.987	348
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(1.305)	(1.056)
Despesas administrativas.....	(772)	(379)
Despesas tributárias.....	(487)	(677)
Outras despesas operacionais.....	(46)	-
RESULTADO OPERACIONAL.....	109.013	21.013
RESULTADO NÃO OPERACIONAL.....	55.203	-
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO.....	164.216	21.013

	Exercício findo em 31 de dezembro de 1998	Período de 12 de setembro a 31 de dezembro de 1997
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	(4.081)	(1.986)
LUCRO LÍQUIDO.....	160.135	19.027
Número de ações.....	627.475.316	841.146.948
Lucro líquido por lote de mil ações: R\$.....	255,21	22,62
Valor patrimonial por lote de mil ações: R\$.....	1.067,47	848,87

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

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

	Exercício findo em 31 de dezembro de 1998	Período de 12 de setembro a 31 de dezembro de 1997
Integralização de capital.....	-	10
Aumento de capital.....	-	410.919
Por conferência de bens.....	-	292.110
Em dinheiro.....	-	-
Por incorporação de sociedade.....	1.073	-
Total das origens.....	1.073	703.039

ORIGENS DOS RECURSOS

Das operações sociais

Lucro líquido ajustado.....	160.135	19.027
Ajustes ao lucro líquido.....	-	-
Resultado de participação em controlada.....	(88.692)	(12.396)
Ganho de capital.....	(55.578)	-
Total das operações sociais.....	15.865	6.631

Dos acionistas

Integralização de capital.....	-	10
Aumento de capital.....	-	410.919
Por conferência de bens.....	-	292.110
Em dinheiro.....	-	-
Por incorporação de sociedade.....	1.073	-
Total dos acionistas.....	1.073	703.039

De terceiros

Dividendos e remuneração sobre o capital próprio recebidos de controlada.....	43.611	5.516
Alienação de bens do ativo permanente.....	948	-
Aumento no exigível a longo prazo.....	590	-
Total de terceiros.....	45.149	5.516
TOTAL DAS ORIGENS.....	62.087	715.186

APLICAÇÕES DE RECURSOS

Das operações sociais		
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio propostos e distribuídos.....	54.554	8.040
Inversões no ativo permanente.....	-	-
Investimentos.....	28.726	410.918
Aumento no realizável a longo prazo.....	-	-
Outros créditos.....	131.069	100.174
TOTAL DAS APLICAÇÕES.....	214.349	519.132

AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAPITAL CIRCULANTE

(152.262)	196.054
Ativo circulante	
No início do exercício/período.....	205.252
No fim do exercício/período.....	57.055
Passivo circulante	
No início do exercício/período.....	9.198
No fim do exercício/período.....	13.263

AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAPITAL CIRCULANTE

(152.262)	196.054
-----------	---------

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

médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando a ausência de riscos.
Os valores a receber de sociedades ligadas referem-se a empréstimos concedidos na forma de contratos de mútuo, com vencimentos entre 19 de janeiro e 18 de novembro de 2005, incidindo encargos calculados pela variação parcial da Taxa de Juros de Longo Prazo, considerando a ausência de riscos.

6. EVENTO SUBSEQÜENTE

Após 15 de janeiro de 1999, quando o Banco Central do Brasil decidiu pela liberação do controle cambial, eliminando o sistema de bandas e não mais intervindo no mercado, a cotação das moedas estrangeiras em relação ao Real passou a apresentar uma volatilidade significativa, ocorrendo um aumento expressivo na cotação do dólar norte americano, com variações acumuladas superiores a 50% até 5 de fevereiro de 1999, em relação a 31 de dezembro de 1998. Até a data da emissão das demonstrações financeiras não existia efeito na posição patrimonial e financeira da instituição, tendo em vista que esta não possuía operações referenciadas em moedas estrangeiras.

DIRETORIA

Diretor Presidente
Tomás Tomislav Antonin Zinner

Diretores
Adalberto de Moraes Schettert
César Augusto Sizenando Silva
Joaquim Francisco de Castro Neto

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

5 de fevereiro de 1999
Aos Administradores
Uniseg S.A. - Participações
1 Examinamos os balanços patrimoniais da Uniseg S.A. - Participações em 31 de dezembro de 1998 e de 1997 e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do exercício findo em 31 de dezembro de 1998 e do período de 12 de setembro a 31 de dezembro de 1997, elaborados sob a responsabilidade de 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 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 evidências e dos

registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da instituição, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

3 Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Uniseg S.A. - Participações em 31 de dezembro de 1998 e de 1997 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do exercício findo em 31 de dezembro de 1998 e do período de 12 de setembro a 31 de dezembro de 1997, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária.

PRICEWATERHOUSECOOPERS
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

João Manoel dos Santos
Sócio
Contador CRC 1RJ054092/S-7
S SP 003011