

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 2000, juntamente com o parecer dos auditores independentes.
A empresa apresentou lucro líquido no exercício findo em 31 de dezembro de 2000 de R\$ 70.182 mil e patrimônio líquido de R\$ 610.146 mil. São Paulo, março de 2001
A Diretoria

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

ATIVO	2000	1999	PASSIVO	2000	1999
	CIRCULANTE.....	39.104		26.741	CIRCULANTE.....
DISPONIBILIDADES.....	-	1	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	27.257	15.166
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	5.833	6.620	Sociais e estatutárias.....	25.063	13.730
Certificados de depósito bancário.....	5.833	6.620	Fiscais e previdenciárias.....	2.194	1.086
OUTROS CRÉDITOS.....	33.271	20.120	Diversas.....	-	350
Remuneração sobre o capital próprio a receber.....	27.306	13.023	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO.....	793	709
Impostos e contribuições a compensar.....	5.965	7.097	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	793	709
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO.....	135.320	131.082	Fiscais e previdenciárias.....	793	709
OUTROS CRÉDITOS.....	135.320	131.082	PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	610.146	573.800
Negociação e intermediação de valores.....	238	338	Capital social.....	443.694	443.694
Crédito tributário.....	126	126	Reserva de capital.....	108.751	108.751
Valores a receber de sociedades ligadas.....	134.956	130.618	Reserva de reavaliação.....	1.116	1.332
PERMANENTE.....	463.772	431.852	Reservas de lucros.....	56.585	20.023
INVESTIMENTOS.....	463.772	431.852	TOTAL.....	638.196	589.675
Participação em controlada.....	463.772	431.852			
Outros investimentos.....	1.000	1.000			
Provisão para perdas.....	(1.000)	(1.000)			
TOTAL.....	638.196	589.675			

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		
Em 1º de janeiro de 1999.....	443.694	108.751	801	8.958	107.610	-	669.814
Ajuste de exercícios anteriores.....	-	-	-	-	(17.199)	-	(17.199)
Constituição da reserva de reavaliação de bens em controlada.....	-	-	543	-	-	-	543
Realização da reserva de reavaliação de bens em controlada.....	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	80.850	80.850
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	4.043	7.022	(11.065)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 55,50 por ação).....	-	-	-	-	-	(34.827)	(34.827)
Dividendos propostos ou distribuídos (R\$ 199,80 por ação).....	-	-	-	-	(90.411)	(34.958)	(125.369)
Em 31 de dezembro de 1999.....	443.694	108.751	1.332	13.001	7.022	-	573.800
Realização da reserva de reavaliação de bens em controlada.....	-	-	(216)	-	-	-	(216)
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	-	-	70.182	70.182
Apropriação do lucro líquido.....	-	-	-	3.509	33.053	(36.562)	-
Remuneração sobre o capital próprio (R\$ 53,58 por ação).....	-	-	-	-	-	(33.620)	(33.620)
Em 31 de dezembro de 2000.....	443.694	108.751	1.116	16.510	40.075	-	610.146

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999 (em milhares de reais)

1. 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..

2. 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;
- 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 8% até abril de 1999, à alíquota de 12% entre maio de 1999 e janeiro de 2000 e à alíquota de 9% a partir de fevereiro de 2000 sobre o lucro ajustado antes do imposto de renda; e
- os créditos tributários constituídos sobre prejuízos fiscais.

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

(d) Passivos circulante e exigível a longo prazo

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

3. Participação em Sociedade Controlada

	2000	1999
Unibanco AIG Seguros S.A. (*)		
Quantidade de ações possuídas.....	940.282.748	464.713.837
Ordinárias.....	573.324.876	292.212.269
Preferenciais.....	366.957.872	172.501.568
Participação no patrimônio líquido.....	49,423%	49,423%
Patrimônio líquido.....	938.377	873.792
Lucro líquido do exercício.....	140.281	141.709
Equivalência patrimonial.....	69.203	70.376
Valor do investimento.....	463.772	431.852

(*) Atual denominação da Unibanco Seguros S.A.

4. Patrimônio Líquido

(a) Capital social
O capital social, subscrito e integralizado, é constituído por 627.471 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 627.076 ordinárias e 395 preferenciais, todas pertencentes a acionistas domiciliados no país. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas têm prioridade no reembolso do 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 gruppamento 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
Em reuniões do Conselho de Administração durante o exercício de 2000 foram propostos pagamentos a título de remuneração sobre o capital próprio no montante total de R\$ 33.620 (R\$ 28.577 líquido de imposto de renda na fonte), equivalentes a R\$ 53,58 (R\$ 45,54 líquido de imposto de renda na fonte) por ação a serem pagos até 31 de março de 2001. 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\$ 11.431.

5. Transações entre Partes Relacionadas

Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A. e empresas ligadas	2000	1999
	Ativo	
Disponibilidades.....	-	1
Títulos e valores mobiliários		
Certificados de depósito bancário.....	5.833	6.620
Remuneração sobre o capital próprio a receber.....	27.306	13.023
Negociação e intermediação de valores.....	238	338
Valores a receber de sociedades ligadas.....	134.956	130.618
Passivo		
Obrigações sociais e estatutárias.....	24.376	13.023
Receitas		
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	1.048	7.256
Outras receitas operacionais.....	2.894	4.825

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (em milhares de reais)

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2000	1999
RECEITAS OPERACIONAIS.....	74.091	83.213
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	1.048	7.256
Resultado de participação em controlada.....	69.203	70.376
Outras receitas operacionais.....	3.840	5.581
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(1.736)	(2.247)
Despesas administrativas.....	(126)	(732)
Despesas tributárias.....	(1.526)	(413)
Outras despesas operacionais.....	(84)	(1.102)
RESULTADO OPERACIONAL.....	72.355	80.966
RESULTADO NÃO OPERACIONAL.....	-	(28)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO.....	72.355	80.938
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL.....	(2.173)	(88)
LUCRO LÍQUIDO.....	70.182	80.850
Número de ações (nota 4 (a)).....	627.471	627.471
Lucro líquido por ação: R\$.....	111,85	128,85
Valor patrimonial por ação: R\$.....	972,39	914,46

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

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2000	1999
ORIGENS DOS RECURSOS		
DAS OPERAÇÕES SOCIAIS		
Lucro líquido do exercício.....	70.182	80.850
Ajustes ao lucro líquido		
Resultado de participação em controlada.....	(69.203)	(70.376)
Provisão para perdas em investimentos.....	-	399
TOTAL DAS OPERAÇÕES SOCIAIS.....	979	10.873
DE TERCEIROS		
Aumento no exigível a longo prazo.....	84	119
Diminuição no realizável a longo prazo.....	-	100.161
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio recebidos de controlada.....	37.067	25.206
TOTAL DE TERCEIROS.....	37.151	125.486
TOTAL DAS ORIGENS.....	38.130	136.359
APLICAÇÕES DE RECURSOS		
Dividendos e remuneração sobre o capital próprio propostos ou distribuídos.....	33.620	160.196
Inversões em investimentos.....	-	8.380
Aumento no realizável a longo prazo.....	4.238	-
TOTAL DAS APLICAÇÕES.....	37.858	168.576
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAPITAL CIRCULANTE.....	272	(32.217)
ATIVO CIRCULANTE		
No início do exercício.....	26.741	57.055
No fim do exercício.....	39.104	26.741
PASSIVO CIRCULANTE		
No início do exercício.....	15.166	13.263
No fim do exercício.....	27.257	15.166
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAPITAL CIRCULANTE.....	272	(32.217)

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

As aplicações em certificados de depósito bancário emitidos pelo Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A., foram contratadas às taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações, considerando a ausência de riscos.

Os valores a receber de sociedades ligadas referem-se, substancialmente, a empréstimos concedidos na forma de contratos de mútuo a Unibanco Representação e Participações Ltda. no valor de R\$ 104.073 (1999 - R\$ 100.324), Unibanco Empreendimentos e Participações Ltda. no valor de R\$ 18.976 (1999 - R\$ 18.570) e Unibanco Empreendimentos Ltda. no valor de R\$ 11.832 (1999 - R\$ 11.579) 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, que montaram no exercício R\$ 2.894 (1999 - R\$ 4.825) registrado em "Outras receitas operacionais".

6. Instrumentos Financeiros

Os instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais equivalente, 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 2000, é resumido como segue:

	2000		1999	
	Referencial	Líquido	Referencial	Líquido
Contratos de "swap"				
Posição Ativa				
Taxa de juros.....	6.071	238	6.958	338
Posição Passiva				
Taxa de juros.....	5.833	-	6.620	-
O valor a receber dos contratos de "swap" em aberto, em 31 de dezembro de 2000, monta a R\$ 238 (1999 - R\$ 338) e está registrado em "Outros créditos" na conta "Negociação e intermediação de valores".				
Os instrumentos financeiros derivativos possuem, em 31 de dezembro, os seguintes vencimentos:				
		2000		1999
Contratos de "swap"				
De 181 até 360 dias.....		5.833		-
Acima de 360 dias.....		-		6.620

7. Eventos Subseqüentes

Em 28 de fevereiro de 2001 a Uniseg S.A. - Participações reduziu seu capital em favor da acionista Unibanco - Representação e Participações Ltda. no valor de R\$ 117.740 mediante entrega de ativos referente a créditos a receber de sociedades ligadas, a saber: Unibanco Representação e Participações Ltda. no valor de R\$ 86.764, Unibanco Empreendimentos e Participações Ltda. no valor de R\$ 19.033 e Unibanco Empreendimentos Ltda. R\$ 11.868 e Estrel Estudos Representação e Participações Ltda. de R\$ 75. De acordo com o Edital de Convocação de 21 de março de 2001, será realizada Assembleia Geral Extraordinária no dia 30 de março de 2001, com a finalidade de deliberarem sobre a Proposta do Conselho de Administração para incorporação da Uniseg S.A. - Participações pela Unibanco AIG Seguros S.A., nos termos do Protocolo e Justificação de Incorporação.

DIRETORIA

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente
Pedro Moreira Salles
Vice-Presidente
Gabriel Jorge Ferreira
Conselheiros
Israel Vainboim
Tomas Tomislav Antonin Zinner

DIRETORIA

Diretor Presidente
Cesar Augusto Sizenando Silva
Diretores
Ernani Luis Ribeiro
Fernando Santoro
Jarbas Aquino Oliveira do Amaral
Marcia Maria Freitas de Aguiar
Marcos Cavalcante de Oliveira
Reinaldo Pereira da Costa Rios
Rogério Carvalho Braga
Rogério Cláudio Bacelar Scofano
Rogério de Moura Estêvão Junior

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

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

26 de março de 2001

Aos Administradores

Uniseg S.A. - Participações

1 Examinamos os balanços patrimoniais da Uniseg S.A. - Participações em 31 de dezembro de 2000 e de 1999 e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas, 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 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 empresa, (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 estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da empresa, 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 2000 e de 1999 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária brasileira.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Paulo Sergio Miron
Sócio
Contador CRC 1SP173647/O-5