

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V. Sas., as demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 1998 e 1997, bem como o parecer dos auditores independentes. Em cumprimento à Resolução nº 2453/97 do Banco Central do Brasil, e Instrução CVM 276/98, informamos que, em 31 de dezembro de 1998, todos os nossos sistemas de processamento eletrônico de informações já estavam certificados pelos seus respectivos fornecedores, como adequados para o processamento de datas posteriores a 31 de dezembro de 1999. Mesmo assim, estamos desenvolvendo plano de contingências visando termos condições de operar normalmente na virada do milênio, todavia, face ao elevado número de participantes do sistema financeiro e de fornecedores de tecnologia e interfaces de todos os tipos, não temos como garantir que todos estarão totalmente adequados naquele momento.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

Em milhares de reais

ATIVO	Controladora		Consolidado		PASSIVO	Controladora		Consolidado	
	1998	1997	1998	1997		1998	1997	1998	1997
CIRCULANTE	63.715	112.602	70.329	122.969	CIRCULANTE	54.358	96.949	57.797	106.401
Disponibilidades.....	715	2.798	722	2.859	Depósitos.....	40.220	33.420	36.570	32.416
Em moeda nacional.....	215	305	222	366	Depósitos à vista.....	4.881	5.234	4.862	5.230
Em moeda estrangeira.....	500	2.493	500	2.493	Depósitos interfinanceiros.....	4.690	3.034	1.059	2.034
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	7.077	1.406	7.077	1.798	Depósitos a prazo.....	30.649	25.152	30.649	25.152
Aplicações em operações compromissadas.....	6.305	400	6.305	792	Obrigações por operações compromissadas.....	1.876	47.691	1.876	47.691
Aplicações em moedas estrangeiras.....	772	-	772	-	Carteira própria.....	1.876	47.691	1.876	47.691
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	-	1.006	-	1.006	Relações interfinanceiras e interdependências.....	720	130	720	130
Títulos e valores mobiliários.....	16.902	56.184	17.436	56.719	Serviços de compensação de cheques e outros papéis.....	140	130	140	130
Carteira própria.....	14.515	7.773	15.049	8.308	Outras.....	580	-	580	-
Vinculados a operações compromissadas.....	1.877	47.691	1.877	47.691	Obrigações por empréstimos e repasses.....	5.153	9.263	5.153	9.263
Vinculados ao Banco Central.....	258	-	258	-	Empréstimos no exterior.....	4.401	7.281	4.401	7.281
Vinculados a negociação e intermediação de valores.....	250	718	250	718	Repasse do país - instituições oficiais.....	596	1.839	596	1.839
Certificados de privatização.....	2	2	2	2	Repasse do exterior.....	156	143	156	143
Relações interfinanceiras e interdependências.....	3.528	4.135	3.528	4.135	Outras obrigações.....	6.389	6.445	13.478	16.901
Serviços de compensação de cheques e outros papéis.....	1.623	17	1.623	17	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados.....	18	42	18	42
Créditos vinculados.....	1.905	4.086	1.905	4.086	Carteira de câmbio.....	2.925	2.674	2.925	2.674
Transferências internas de recursos.....	-	32	-	32	Fiscais e previdenciárias.....	1.723	2.166	2.527	2.767
Operações de crédito.....	27.546	33.329	27.546	33.329	Negociação e intermediação de valores.....	1.071	567	7.035	9.657
Operações de crédito					Diversas.....	652	996	973	1.761
Setor privado.....	27.607	33.332	27.607	33.332	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.140	12.096	4.140	12.096
Setor público.....	-	26	-	26	Depósitos.....	282	9.142	282	9.142
Operações de crédito em atraso					Depósitos a prazo.....	282	9.142	282	9.142
Setor privado.....	268	347	268	347	Obrigações por empréstimos e repasses.....	3.858	2.954	3.858	2.954
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(329)	(376)	(329)	(376)	Empréstimos no exterior.....	-	165	-	165
Outros créditos e outros valores e bens.....	7.947	14.750	14.020	24.129	Repasse do país - instituições oficiais.....	837	-	837	-
Carteira de câmbio.....	5.930	7.034	5.930	7.034	Repasse do exterior.....	3.021	2.789	3.021	2.789
Rendas a receber.....	224	-	255	-	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24.147	22.956	24.147	22.956
Negociação e intermediação de valores.....	93	5.910	5.477	14.527	Capital social - domiciliados no país.....	14.687	14.687	14.687	14.687
Imposto de renda a compensar.....	768	743	1.224	1.171	Reserva de capital.....	306	180	1.428	1.489
Bens não de uso próprio.....	16	513	16	513	Reservas de lucros.....	2.205	2.120	2.205	2.120
Diversos.....	916	550	1.118	884	Lucros acumulados.....	6.949	5.969	5.827	4.660
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.362	4.512	2.872	5.022	TOTAL DO PASSIVO	82.645	132.001	86.084	141.453
Títulos e valores mobiliários.....	39	-	39	-					
Carteira Própria.....	39	-	39	-					
Operações de crédito.....	1.595	3.864	1.595	3.864					
Operações de crédito-setor privado.....	1.595	3.864	1.595	3.864					
Operações de créditos de liquidação duvidosa									
Setor privado.....	1.597	951	1.597	951					
Setor público.....	153	-	153	-					
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(1.750)	(951)	(1.750)	(951)					
Outros créditos e outros valores e bens.....	728	648	1.238	1.158					
Créditos tributários.....	728	648	728	648					
Outros créditos, basicamente depósitos judiciais.....	-	-	510	510					
PERMANENTE	16.588	14.887	12.883	13.462					
Investimentos.....	13.822	12.030	9.705	10.250					
Participação em controlada no país.....	13.540	11.754	-	-					
Outros investimentos.....	282	276	9.705	10.250					
Imobilizado.....	2.746	2.857	3.178	3.212					
Imóveis de uso.....	2.613	2.613	2.613	2.613					
Outras imobilizações de uso.....	1.895	1.736	2.454	2.160					
Depreciações acumuladas.....	(1.762)	(1.492)	(1.889)	(1.561)					
TOTAL DO ATIVO	82.645	132.001	86.084	141.453					

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado		
	Semestre findo em 31 de dezembro				
	1998	1997	1998	1997	
Receitas da intermediação financeira	8.597	26.865	31.567	28.261	32.342
Operações de crédito.....	6.243	13.377	13.608	13.377	13.608
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	1.295	11.820	16.891	13.215	17.660
Resultado de câmbio.....	1.059	1.668	1.068	1.669	1.074
Despesas da intermediação financeira	6.456	18.195	20.091	17.951	19.831
Captações no mercado.....	5.083	15.022	17.394	14.716	17.134
Empréstimos, cessões e repasses.....	1.033	1.995	1.542	1.995	1.542
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	340	1.178	1.155	1.240	1.155
Resultado bruto da intermediação financeira	2.141	8.670	11.476	10.310	12.511
Outras receitas (despesas) operacionais	(2.643)	(6.043)	(4.343)	(8.285)	(6.359)
Receita de prestação de serviços.....	1.120	2.493	2.641	8.765	8.839
Resultado de participação em controlada.....	851	1.786	3.215	-	-
Despesas de pessoal.....	(3.339)	(6.765)	(6.603)	(10.199)	(9.323)
Outras despesas administrativas.....	(2.170)	(4.233)	(3.516)	(8.153)	(6.711)
Despesas tributárias.....	(189)	(436)	(457)	(677)	(620)
Outras receitas operacionais.....	1.561	2.181	1.259	2.905	2.425
Outras despesas operacionais.....	(477)	(1.069)	(882)	(926)	(969)
Resultado operacional	(502)	2.627	7.133	2.025	6.152
Resultado não operacional	(189)	(326)	(88)	(348)	(88)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(691)	2.301	7.045	1.677	6.064
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente.....	(228)	(674)	(1.485)	(1.172)	(1.813)
Diferido.....	(27)	80	337	80	337
Lucro líquido (prejuízo) do semestre/exercício	(946)	1.707	5.897	585	4.588
Conciliação do resultado					
Acréscimo de reserva de capital em controlada.....	-	-	-	1.122	1.309
Lucro líquido (prejuízo) da controladora	(946)	1.707	5.897	1.707	5.897
Lucro líquido (prejuízo) por lote de mil ações do capital social - R\$	(9,18)	16,56	57,20		

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado		
	Semestre findo em 31 de dezembro				
	1998	1997	1998	1997	
Origens dos recursos	74.237	55.589	70.716	61.298	77.103
Lucro líquido (prejuízo) do semestre/exercícios.....	(946)	1.707	5.897	585	4.588
Ajustes ao lucro líquido (prejuízo).....	(690)	(1.477)	(2.940)	371	293
Resultado de participação em controlada.....	(851)	(1.786)	(3.215)	-	-
Depreciação.....	161	309	275	371	293
Subvenção para investimentos.....	-	126	31	149	31
Recursos de terceiros originários de:					
Aumento dos subgrupos do passivo.....	-	590	43.093	590	48.878
Depósitos.....	-	-	7.558	-	7.248
Obrigações por operações compromissadas.....	-	-	30.781	-	30.781
Relações interfinanceiras e interdependências.....	-	590	-	590	-
Obrigações por empréstimos e repasses.....	-	-	4.203	-	4.203
Outras obrigações.....	-	-	551	-	6.646
Redução dos subgrupos do ativo.....	75.871	54.625	23.645	57.932	23.253
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	-	-	23.645	-	23.253
Títulos e valores mobiliários.....	62.971	39.243	-	39.244	-
Relações interfinanceiras e interdependências.....	6.774	607	-	607	-
Operações de crédito.....	-	8.052	-	8.052	-
Outros créditos e outros valores e bens.....	6.126	6.723	-	10.029	-
Alienação de bens.....	2	18	60	1.671	60
Imobilizado de uso.....	2	18	56	18	56
Investimentos.....	-	-	4	1.653	4
Juros sobre capital próprio recebidos de controlada.....	-	-	930	-	-
Aplicações de recursos	74.594	57.672	68.100	63.435	74.480
Juros sobre capital próprio.....	(581)	642	1.919	642	1.919
Inversões em:.....	36	222	270	364	583
Investimentos.....	1	6	137	10	138
Imobilizado de uso.....	35	216	133	354	445
Aumento dos subgrupos do ativo.....	8.142	5.671	65.710	5.279	71.777
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	5.360	5.671	-	5.279	-
Títulos e valores mobiliários.....	-	-	46.603	-	47.135
Relações interfinanceiras e interdependências.....	-	-	2.120	-	2.120
Operações de crédito.....	2.782	-	11.213	-	11.213
Outros créditos e outros valores e bens.....	-	-	5.774	-	11.309
Redução dos subgrupos do passivo.....	66.997	51.137	201	57.150	201
Depósitos.....	1.489	2.060	-	4.706	-
Obrigações por operações compromissadas.....	54.257	45.815	-	45.815	-
Relações interfinanceiras e interdependências.....	5.710	-	201	-	201
Obrigações por empréstimos e repasses.....	754	3.206	-	3.206	-
Outras obrigações.....	4.787	56	-	3.423	-
Aumento (redução) das disponibilidades	(357)	(2.083)	2.616	(2.137)	2.623
Modificações na posição financeira					
Disponibilidades					
No início do semestre/exercício.....	1.072	2.798	182	2.859	236
No fim do semestre/exercício.....	715	715	2.798	722	2.859
Aumento (redução) das disponibilidades	(357)	(2.083)	2.616	(2.137)	2.623

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital Subvenção para investimento	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
			Legal			

BANCO PAULISTA S.A.

MATRIZ
Rua Boa Vista, 254 - 2º andar- São Paulo - SP - CEP 01014-000
Tel.: (011) 3117-6000 - Fax: (011) 3107-7785 -Telex: (011) 22947
C.N.P.J. Nº 61.820.817/0001-09

Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções, registrados em contas patrimoniais, respectivamente "Títulos e valores mobiliários" e "Negociação e intermediação de valores", são valorizados a preços de custo ou mercado, dos dois o menor. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa efetiva.

As receitas e despesas decorrentes das operações de "swap" são reconhecidas mensalmente, em contrapartida das respectivas contas patrimoniais "Negociação e intermediação de valores", sem a compensação de valores a pagar e a receber. Nas contas de compensação, tais operações apresentam-se registradas pelo valor do risco de crédito envolvido, conforme Resolução no 2.099 do BACEN e alterações posteriores, quando relacionadas às operações sem garantia.

(g) Critérios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem as demonstrações financeiras do Banco Paulista S.A. e de sua subsidiária integral e foram elaboradas em consonância com os princípios de consolidação descritos no artigo 250 da Lei no. 6.404/76. Desse modo, foi eliminada a participação da controladora em sua controlada, assim como os saldos de ativos e passivos, e de receitas e despesas entre as empresas.

3. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

(a) Carteira própria

	1998	1997
Notas do Banco Central - NBC.....	22	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN.....	735	7.523
Cotas de fundos de investimento.....	-	215
Bônus do Banco Central - BBC-A.....	12.203	-
Ações de companhias abertas.....	1.555	35
Outros.....	39	-
Total controladora.....	14.554	7.773
Ações de companhias abertas.....	8	58
Letras Financeiras do Tesouro - LFT.....	526	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN.....	-	477
Total consolidado.....	<u>15.088</u>	<u>8.308</u>

(b) Vinculados a operações compromissadas

Bônus do Banco Central - BBC.....	1.877	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN.....	-	47.691
	<u>1.877</u>	<u>47.691</u>

4. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

	1998	1997
Empréstimos.....	21.338	26.238
Financiamentos.....	5.975	7.846
Títulos descontados.....	2.157	3.485
Operações de crédito de liquidação duvidosa.....	1.750	951
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(2.079)	(1.327)
Realizável a longo prazo.....	29.141	37.193
Circulante.....	(1.595)	(3.864)
	<u>27.546</u>	<u>33.329</u>

Os saldos em aberto em 31 de dezembro de 1998 de empréstimos, financiamentos e títulos descontados, já computados os créditos adquiridos por cessão, têm prazo médio de vencimento de 77 dias (1997 - 111 dias) e estão assim distribuídos:

	1998	1997
Pessoa jurídica.....	18.975	25.809
Cessão de créditos bancários.....	4.311	4.240
Financiamento a importação.....	2.841	2.560
Pessoa física.....	2.121	2.385
CDC veículos.....	893	2.199
	<u>29.141</u>	<u>37.193</u>

Taxas - Modalidades

	1998	1997
Prefixadas.....	20.493	32.087
TR/CDI mais juros.....	1.630	2.211
UR/TJLP mais juros.....	923	-
Varição cambial mais juros.....	6.095	2.895
	<u>29.141</u>	<u>37.193</u>

Garantias

Em 31 de dezembro de 1998, em garantia ao risco de crédito de suas operações, o banco tinha constituído a seu favor (i) caução de títulos (duplicatas e cheques) - R\$ 19.431 (1997 - R\$ 19.307), (ii) penhor mercantil - R\$ 2.667 (1997 - R\$ 2.523), (iii) alienação fiduciária - R\$ 4.385 (1997 - R\$ 4.235), (iv) hipotecas R\$ 2.226 (1997 - R\$ 1.283) e (v) recebíveis R\$ 7.903 (1997 - R\$ 6.684).

Créditos em liquidação e operações vencidas

As operações de crédito em atraso em 31 de dezembro de 1998, consideradas como tal aquelas vencidas há mais de 60 dias e cobertas integral ou parcialmente por garantias reais, totalizam R\$ 268(1997 - R\$ 347). As vencidas há mais de 60 dias e sem garantia real, as vencidas há mais de 360 dias totalmente cobertas por garantia real, bem como as vencidas há mais de 180 dias e parcialmente cobertas por garantia real são lançadas em créditos em liquidação.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado adequado pela administração para cobrir possíveis perdas na realização dos créditos, levando em conta a Resolução no.1748/90 do BACEN, adicionado de 0,5% do total da carteira. No exercício, foi constituída provisão para créditos de liquidação duvidosa no valor de R\$1.178 (1997 - R\$ 1.155) e foram baixados créditos em liquidação contra a respectiva provisão no montante de R\$ 426 (1997 - R\$ 685). Foram recuperados R\$ 45 (1997 - R\$ 64) de créditos anteriormente baixados contra a provisão, contabilizados em contrapartida de "Rendas de operações de crédito".

5. CARTEIRA DE CÂMBIO

	1998		1997	
	Outros créditos	Outras obrigações	Outros créditos	Outras obrigações
Câmbio comprado a liquidar.....	4.693	-	6.255	-
Direitos sobre venda de câmbio.....	1.854	-	1.523	-
Câmbio vendido a liquidar.....	-	1.876	-	1.502
Obrigações por compra de câmbio.....	-	4.498	-	6.109
Adiantamentos recebidos em moeda nacional.....	(1.166)	-	(1.185)	-
Adiantamentos sobre contrato de câmbio.....	-	(3.451)	-	(4.964)
Outros.....	549	2	441	27
	<u>5.930</u>	<u>2.925</u>	<u>7.034</u>	<u>2.674</u>

Adiantamentos sobre contrato de câmbio
Do saldo de adiantamentos sobre contrato de câmbio, R\$ 2.262 (1997 - R\$ 2.415) referem-se a letras entregues, e R\$ 1.189 (1997 - R\$ 2.549), a mercadorias não embarcadas (letras a entregar).

Cartas de crédito
Em 31 de dezembro de 1998, as cartas de crédito para importação emitidas montavam a R\$ 3.685 (1997 - R\$ 4.082), sendo R\$ 2.840 (1997 - R\$ 2.560) em mercadorias que já foram embarcadas (negociadas) e R\$ 845 (1997 - R\$ 1.522) que ainda não foram negociadas.

Garantias

Os adiantamentos sobre contrato de câmbio, mercadorias a embarcar, e as cartas de crédito emitidas são garantidos, além dos avais, por duplicatas no montante de R\$ 3.520 (1997 - R\$ 3.073).

6. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES

	1998		1997		1998		1997	
	Outros créditos	Outras obrigações						
Vendas a termo a receber.....	-	-	1.472	-	-	-	-	-
Caixa de registro e liquidação - Bovespa/BM&F.....	-	-	-	-	-	-	4.845	5.689
Devedores/credores - conta "liquidações pendentes".....	-	216	726	-	5.384	1.158	3.654	7.445
Prêmios de opções lançadas.....	-	373	-	486	-	373	-	486
"Swap" - diferencial a receber/ pagar.....	93	477	3.696	81	93	477	3.696	81
Outros.....	-	5	16	-	-	182	16	181
	<u>93</u>	<u>1.071</u>	<u>5.910</u>	<u>567</u>	<u>5.477</u>	<u>7.035</u>	<u>14.527</u>	<u>9.657</u>

7. Investimentos

(a) Participação em sociedade controlada

(i) Informações sobre a controlada

	1998	1997
Capital social.....	9.340	9.340
Patrimônio líquido.....	13.540	11.754
Lucro líquido do exercício.....	664	1.906
Quantidade de ações possuídas.....	1.200	1.200
Participação - %.....	100	100

(ii) Movimentação de investimento

	Exercício findo em 31 de dezembro	
	1998	1997
No início do exercício.....	11.754	9.469
Equivalência patrimonial.....	1.786	3.215
Juros sobre capital próprio.....	-	(930)
No fim do exercício.....	<u>13.540</u>	<u>11.754</u>

A diferença entre o resultado da equivalência patrimonial apurado pelo banco e o resultado do exercício da controlada decorre da atualização dos títulos patrimoniais das bolsas de valores e mercadorias, possuídos por essa sociedade, que, de acordo com as normas do BACEN, é registrada diretamente no seu patrimônio líquido.

(iii) Saldos e transações com a controlada

	1998	1997
Depósitos à vista.....	19	4
Depósitos interfinanceiros.....	3.631	1.000
Despesas de captação.....	306	257
Outros créditos (obrigações).....	225	16
Outras receitas (despesas) operacionais.....	197	(41)

(b) Outros investimentos (consolidado)

Representados, principalmente, por títulos patrimoniais da Bolsa de Valores de São Paulo, no montante de R\$ 4.457 (1997 - R\$ 6.193), e da Bolsa de Mercadorias e Futuros, no montante de R\$ 4.095 (1997 - R\$ 3.773).

8. DEPÓSITOS

(a) Depósito à vista

O saldo de depósitos à vista é representado por 2.142 (1997 - 2.434) depositantes, e o maior saldo individual corresponde a R\$ 865 (1997 - R\$ 284).

(b) Depósitos interfinanceiros

O saldo consolidado de depósitos interfinanceiros, com prazos de vencimentos entre um e trinta dias, é composto por recursos captados com três (1997 - quatro) instituições financeiras, com valores individuais de R\$ 130 a R\$ 1.000 (1997 - R\$ 180 e R\$ 1.854).

(c) Depósitos a prazo

O saldo de depósitos a prazo, que inclui R\$ 1.461 (1997 - R\$ 6.369) com entidades ligadas, está composto por recursos captados com 163 (1997 - 178) clientes, sendo o maior saldo individual, excluindo entidades ligadas, de R\$ 5.383 (1997 - R\$ 2.374).

	1998	1997
1 a 3 meses.....	20.315	20.312
4 a 6 meses.....	4.397	4.777
6 a 12 meses.....	5.937	63
acima de 12 meses.....	282	9.142
	<u>30.931</u>	<u>34.294</u>

Prazo médio da carteira

Em 31 de dezembro de 1998 o saldo de depósitos a prazo apresentava prazo médio de 131 dias (1997 - 127 dias). Parcela significativa dos depósitos com prazos de emissão acima de seis meses está vinculada a operações de "swap" de forma que obtenham remuneração de acordo com a flutuação dos juros CDI e Certificado de Depósito Bancário - CDB 30 dias ANBID, a cada período de 30 dias.

9. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES DO EXTERIOR

Os empréstimos no exterior de pré-exportação, destinados à aplicação em operações comerciais de câmbio de compra de moedas estrangeiras relativas a adiantamentos sobre contratos de câmbio, estão sujeitos a taxas da "London Interbank Offered Rate - LIBOR" mais

"spread", variando de 3,5% a 7% ao ano. Sobre os repasses do exterior, destinados a operações na modalidade da Resolução no. 63, incidem variação cambial e juros de 10% ao ano. As obrigações por empréstimo têm vencimento, basicamente, até 18 de março de 1999 e as obrigações por repasse em 25 de julho de 2005.

10. SENSIBILIDADE À VARIACÃO DE TAXAS DE JUROS E CÂMBIO

	1 a 30 dias	31 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total
I Taxas de juros prefixadas				
Em moeda nacional				
Ativo				
Operações compromissadas.....	6.305	-	-	6.305
Títulos públicos federais.....	9.047	10.838	608	20.493
Ativos de crédito.....	<u>15.352</u>	<u>11.573</u>	<u>608</u>	<u>27.533</u>
Passivo				
Operações compromissadas.....	1.876	-	-	1.876
CDI.....	4.690	-	-	4.690
CDB.....	9.845	20.804	282	30.931
"Swap" (*).....	24.503	(21.924)	(2.579)	-
	<u>40.914</u>	<u>(1.120)</u>	<u>(2.297)</u>	<u>37.497</u>
Líquido (1).....	<u>(25.562)</u>	<u>12.693</u>	<u>2.905</u>	<u>(9.964)</u>
% sobre o ativo total.....	<u>(30,93)</u>	<u>15,36</u>	<u>3,52</u>	<u>(12,05)</u>
Em moeda estrangeira				
Ativo				
ACC/ACE.....	1.396	2.204	-	3.600
Resolução nº 63.....	3.315	-	-	3.315
	<u>4.711</u>	<u>2.204</u>	-	<u>6.915</u>
Passivo				
Pré-export.....	749	725	-	1.474
Resolução nº 63.....	-	156	3.021	3.177
	<u>749</u>	<u>881</u>	<u>3.021</u>	<u>4.651</u>
Líquido (2).....	<u>3.962</u>	<u>1.323</u>	<u>(3.021)</u>	<u>2.264</u>
Líquido acumulado (1+2).....	<u>(21.600)</u>	<u>14.016</u>	<u>(116)</u>	<u>(7.700)</u>
% sobre o ativo total.....	<u>(26,14)</u>	<u>16,96</u>	<u>(0,14)</u>	<u>(9,32)</u>
II Taxa de câmbio (**)				
Ativo				
ACC/ACE.....	1.156	1.825	-	2.981
Cambiais e documentos a prazo.....	-	199	-	199
Resolução nº 63.....	2.744	-	-	2.744
Disponibilidade e aplicações em moeda estrangeira.....	413	638	-	1.051
	<u>4.313</u>	<u>2.662</u>	-	<u>6.975</u>
Passivo				
Pré-export.....	620	600	-	1.220
Resolução nº 63.....	-	129	2.500	2.629
	<u>620</u>	<u>729</u>	<u>2.500</u>	<u>3.849</u>
Líquido.....	<u>3.693</u>	<u>1.933</u>	<u>(2.500)</u>	<u>3.126</u>
% sobre o ativo total.....	<u>4,47</u>	<u>2,33</u>	<u>(3,02)</u>	<u>3,78</u>

(*) Troca de taxa de juros pré para CDI/ANBID.

(**) As operações em moeda estrangeira foram realizadas em dólares norte-americanos.

11. CAPITAL SOCIAL E DIVIDENDOS

O capital social do banco está representado por 103.085.000 ações nominativas, sem valor nominal, divididas em 51.542.500 ações ordinárias e 51.542.500 ações preferenciais.

As ações preferenciais, sem direito a voto, têm prioridade na distribuição de dividendos. As ações de qualquer espécie, é atribuído um dividendo mínimo obrigatório, de 25% do lucro líquido, calculado nos termos da legislação societária. Em 31 de dezembro de 1998 a administração, considerando o pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 642, ocorrido no exercício, não está propondo a distribuição de dividendos.

12. DERIVATIVOS

A administração dos riscos envolvidos nas operações com derivativos realizadas pelo banco é efetuada por meio de políticas de controles, estabelecimento de estratégias de operação e técnicas de acompanhamento sob a supervisão do diretor estatutário responsável. São estabelecidas pela Diretoria as posições máximas compradas ou vendidas por ativo, paralelamente à adoção do acompanhamento diário do risco, pela metodologia "Value at Risk - VAR".

A seguir, apresentamos os valores das operações com derivativos em 31 de dezembro de 1998:

	Ativos negociados		
	D.I.	Cupom	Total
Mercados			
Opções de compra			Dólar
Comprada.....			60.500
Lançada.....			77.300
Índices e futuros			Total
Comprado.....	19.013	26.536	45.549
Vendido.....	19.368	29.618	48.986
Operações de "swap"			
O risco de crédito envolvido nas operações de "swap", registrado em contas de compensação, totaliza R\$ 391, referindo-se aos seguintes contratos:			
	Juros - Anbid	Juros - Pré	Juros - CDI
Ativo.....	1.460	25.963	-
Passivo.....	4.812	1.460	21.151
Os principais saldos patrimoniais decorrentes das operações com derivativos estão demonstrados na Nota 6.			
Garantias e margens			
As garantias e margens prestadas à Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F e Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA nas operações de derivativos estão assim distribuídas:			Valor
Fiança bancária.....			3.800
Títulos federais.....			690
Total.....			<u>4.490</u>

13. AVAIS E FIANÇAS E CARTAS DE CRÉDITO À IMPORTAÇÃO NÃO NEGOCIADAS

Avais e fianças e cartas de crédito à importação abertas e não negociadas, prestadas a clientes montam a, respectivamente, 8.824 e R\$ 845 (1997 - R\$ 6.224 e R\$ 1.522), os quais estão sujeitos a encargos financeiros e contra garantias pelos beneficiários.

14. ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS

O banco é responsável pela administração de fundos de investimento, cujos patrimônios líquidos, em 31 de dezembro de 1998, totalizam R\$ 2.786 (consolidado - R\$ 15.376).

15. CUSTÓDIA DE VALORES

A responsabilidade pela custódia de valores de clientes monta a R\$ 4.400 (1997 - R\$ 2.704).