



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Quotistas

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.

São Paulo, 29 de janeiro de 1999.

**DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998** - Em milhares de reais

Aplicações/especificação	Valor atual	% sobre o ativo
Quotas de fundos de investimento		
Matrix Efficiency Fundo de Investimento Financeiro 60.....	4.729	42,19
Liberal Dinâmico Fundo de Investimento Financeiro 60.....	166	1,48
Sul América Proventum Fundo de Investimento Financeiro 60 dias.....	838	7,48
Sul América Rendimentum Fundo de Investimento Financeiro 60 dias.....	3.894	34,75
Fundo de Investimento Financeiro Icatu DI 60.....	399	3,56
Fundo de Investimento Financeiro Inter American Express Profit 60.....	1.010	9,01
Liberal Tradicional Fundo de Investimento Financeiro 60.....	171	1,52
	<u>11.207</u>	<u>99,99</u>
Disponibilidades.....	1	0,01
<b>Total do ativo</b> .....	<u>11.208</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar.....	43	
Patrimônio líquido		
Representado por 23.654.476,971 quotas de R\$ 0,4720189.....	11.165	
<b>Total do passivo</b> .....	<u>11.208</u>	

**DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO** - Em milhares de reais

	1998	1997
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial - 11.554.860,879 quotas de R\$ 0,3618364 (1997 - 2.874.867,207 quotas de R\$ 0,2786593).....	4.181	801
Quotas emitidas - 37.642.119,281 (1997 - 14.367.737,763).....	14.993	4.599
Quotas resgatadas - 25.542.503,289 (1997 - 5.687.743,991).....	(8.948)	(1.727)
Varição no resgate de quotas.....	(1.294)	(137)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício.....	<u>8.932</u>	<u>3.536</u>
<b>Resultado do exercício</b>		
Receitas		
Rendas de títulos e valores mobiliários.....	2.574	699
Outras receitas operacionais.....	40	
	<u>2.614</u>	<u>699</u>
Despesas		
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários.....	(177)	
Taxa de administração.....	(168)	(49)
Outras despesas administrativas.....	(36)	(5)
	<u>(381)</u>	<u>(54)</u>
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados.....	2.233	645
<b>Patrimônio líquido final</b>		
Representado por 23.654.476,971 quotas de R\$ 0,4720189 (1997 - representado por 11.554.860,979 quotas de R\$ 0,3618364).....	<u>11.165</u>	<u>4.181</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997**  
Em milhares de reais

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

O Fundo Paulista de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento tem como objetivo proporcionar aos condôminos valorização crescente e gradual de suas quotas, por meio de aplicação de seus recursos em quotas de fundos de investimento financeiros, estando suas quotas, entretanto, sujeitas às oscilações positivas e negativas inerentes a esse mercado. O fundo não possui cobertura do Fundo Garantidor de Crédito.

**2. PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações financeiras emanam das normas do Banco Central do Brasil.

As aplicações em quotas de fundos de investimento são valorizadas, diariamente, pelo valor das quotas de cada fundo divulgado ao mercado.

**3. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS**

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio com a correspondente variação do valor das quotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de quotas possuídas.

**4. TAXAS E ENCARGOS**

A taxa de administração é calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, à razão de 2% ao ano, e paga mensalmente. Será cobrada taxa adicional, denominada taxa de êxito, de 10% sobre a parcela do rendimento que ultrapassar a taxa de Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI do mês a que se referir.

A taxa de administração e outras despesas administrativas representaram, respectivamente, 1,93% (1997 - 1,94%) e 0,42% (1997 - 0,20%) do patrimônio líquido médio do exercício.

**5. RENTABILIDADE DO FUNDO**

A rentabilidade do fundo, no exercício, foi de 30,45% (1997 - 29,85%).

**6. CARÊNCIA**

O resgate das quotas com rendimento ocorre a intervalos de 60 dias contados da data de emissão destas.

**7. IMPOSTO DE RENDA NA FONTE SOBRE RESGATE DE QUOTAS**

Rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 1998 são tributados à alíquota de 20%, de acordo com a regulamentação aplicável.

Sobre os resgates de quotas ocorridos fora dos prazos de carência, incide a alíquota de IOF de 0,5% ao dia, sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento produzido, incidindo a partir de 1º de fevereiro de 1998, no caso de aplicações efetuadas até 31 de dezembro de 1997, e a partir da data da aplicação, nos demais casos.

**8. EVENTOS SUBSEQUENTES**

No início de janeiro de 1999, o Banco Central do Brasil procedeu a liberação do controle cambial e eliminação do sistema de bandas. Subseqüentemente, a cotação das moedas estrangeiras em relação ao Real passou a apresentar elevado nível de volatilidade, ocorrendo um aumento expressivo na cotação do dólar norte-americano. Até a data da elaboração das demonstrações financeiras não existia efeito relevante de variação cambial na posição patrimonial e financeira do fundo.

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

29 de janeiro de 1999

Aos Quotistas e ao Administrador

Fundo Paulista de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento (Administrado pela SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo Paulista de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento em 31 de dezembro de 1998 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 1998 e de 1997, elaboradas 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 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 do fundo, (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 do fundo, 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 do Fundo Paulista de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento em 31 de dezembro de 1998 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 1998 e de 1997, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

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

Administrado pela

**SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A.**

Gerson Luiz Mendes de Brito  
Contador - CRC 1SP112144/O-0