



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores quotistas,

Em cumprimento às disposições legais e regulamentais, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 1999 e 1998, bem como, o parecer dos auditores independentes.

**DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999** - Em milhares de reais

Aplicações/ especificação	Valor atual	% sobre o ativo
Aplicações em Operações Compromissadas		
Banco Paulista S.A. -		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT.....	319	10,68
Títulos privados		
Certificado de Depósito Bancário - CDB		
Banco de Crédito de São Paulo S.A.....	260	8,71
Banco Cacique S.A.....	358	11,99
Banco Daycoval S.A.....	206	6,90
Banco Ficsa S.A.....	206	6,90
Banco Mercantil Finasa S.A. - São Paulo .....	67	2,24
Banco Intercap S.A.....	203	6,80
Banco Interior de São Paulo S.A.....	252	8,44
Banco Luso Brasileiro S.A.....	101	3,38
Banco Panamericano S.A.....	401	13,43
Banco Pecunia S.A.....	207	6,93
Banco Sofisa S.A.....	303	10,15
Banco Tricury S.A.....	101	3,38
	<u>2.665</u>	<u>89,25</u>
Disponibilidades .....	2	0,07
<b>Total do ativo</b> .....	<u>2.986</u>	<u>100,00</u>
Valores a pagar.....	19	
Patrimônio líquido		
Representado por 1.215.126,572 quotas de		
R\$ 2,442115125 .....	2.967	
<b>Total do passivo</b> .....	<u>2.986</u>	

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

	1999	1998
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial - 1.235.676,297 quotas de		
R\$ 1,976453638 (1998 - 1.864.747,507 quotas		
de R\$ 1,575807528) .....	2.442	2.939
Quotas incorporadas - 137.710,259.....	314	-
Quotas emitidas - 633.322,073		
(1998 - 2.502.711,105).....	1.492	4.114
Quotas resgatadas - 791.582,057		
(1998 - 3.131.782,315).....	(1.694)	(4.463)
Varição no resgate de quotas .....	(129)	(739)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício..	<u>2.425</u>	<u>1.851</u>
<b>Resultado do exercício</b>		
Receitas		
Rendas de aplicações interfinanceiras		
de liquidez.....	412	338
Rendas de títulos e valores mobiliários .....	168	325
	<u>580</u>	<u>663</u>
Despesas		
Taxa de administração .....	34	55
Outras despesas administrativas .....	4	17
	<u>38</u>	<u>72</u>
Resultado do exercício apropriado a resultados		
acumulados.....	542	591
<b>Patrimônio líquido final</b>		
Representado por 1.215.126,572 quotas de		
R\$ 2,442115125 (1998 - representado por		
1.235.676,297 quotas de R\$ 1,976453638) .....	<u>2.967</u>	<u>2.442</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E DE 1998**

Em milhares de reais

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

O Fundo Paulista de Investimento Financeiro, anteriormente denominado Fundo Paulista de Investimento Financeiro - 60 dias, tem como objetivo a aplicação dos recursos captados em uma carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, estando, conseqüentemente, suas quotas sujeitas às oscilações positivas e negativas inerentes a esse mercado.

As aplicações realizadas no fundo não possuem cobertura do administrador ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Em 2 de agosto de 1999 o fundo incorporou o patrimônio líquido do Fundo Paulista de Investimento Financeiro - Curto Prazo no montante de R\$ 314, conforme assembleia de quotistas realizada em 26 de julho de 1999 e re-ratificada em assembleia de 23 de agosto de 1999.

Para fins de determinação da relação de troca de quotas entre os fundos incorporado e incorporador, foram adotados os valores das quotas em 2 de agosto de 1999, como segue:

Quantidade de quotas do fundo incorporado.....	229.081,647
Valor da quota do fundo incorporado, em R\$ .....	<u>1,3690483</u>
Valor do patrimônio líquido incorporado, em R\$ .....	313,624
Valor da quota do fundo incorporador, em R\$ .....	<u>2,2774181</u>
Quantidade de quotas do fundo incorporador	
atribuídas aos quotistas do fundo incorporado .....	<u>137.710,259</u>

**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 interfinanceiras de liquidez e os títulos e valores mobiliários são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, e ajustados ao valor de mercado, quando aplicável.

**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**

O regulamento do Fundo estabelece que a taxa de administração é de 2% ao ano. A taxa de administração praticada foi de 1% ao ano - de janeiro a abril de 1999 - 2% (1998 - 2%), calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido diário do Fundo, e paga mensalmente.

A taxa de administração e outras despesas administrativas representaram, respectivamente, 1,29% (1998 - 2,00%) e 0,15% (1998 - 0,65%) do patrimônio líquido médio do exercício.

**5. CUSTÓDIA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Os títulos e valores mobiliários estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP, sem encargos para o fundo.

**6. CARÊNCIA**

A partir de 2 de agosto de 1999, o Fundo passou a ter suas quotas atualizadas diariamente para fins de resgate. Antes desta data o prazo de resgate de quotas com rendimento ocorria em intervalos de 60 dias, a contar da data da aplicação.

**7. RENTABILIDADE**

A rentabilidade do fundo, no exercício, foi de 23,56% (1998 - 25,42%).

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

Os rendimentos auferidos pelos quotistas estão sujeitos ao imposto de renda na fonte, à alíquota de 20%, calculados mensalmente ou por ocasião do resgate de quotas de acordo com a legislação vigente.

A partir de 1º de agosto de 1999, sobre os resgates de quotas efetuados até o 29º dia da data de aplicação, incide o Imposto sobre Operações Financeiras - IOF conforme tabela regressiva estabelecida em legislação específica.

**PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

22 de fevereiro de 2000

Aos Quotistas e ao Administrador  
Fundo Paulista de Investimento Financeiro  
(Administrado pelo Banco Paulista S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo Paulista de Investimento Financeiro em 31 de dezembro de 1999 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 1999 e de 1998, 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 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 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 Investimento Financeiro em 31 de dezembro de 1999 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 1999 e de 1998, de acordo com os princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

4. Conforme mencionado na nota 1, em 2 de agosto de 1999 o fundo incorporou integralmente o patrimônio líquido do Fundo Paulista de Investimento Financeiro - Curto Prazo.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

João Manoel dos Santos  
Sócio  
Contador CRC 1RJ054092/S-7  
"S" SP003011

Administrado pela

**BANCO PAULISTA S.A.**

Gerson Luiz Mendes de Brito  
Contador - CRC 1SP121144/O-0