



## 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 2000 e 1999, bem como, o parecer dos auditores independentes.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 - Em milhares de reais			DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais		
Aplicações/especificação	Valor atual	% sobre o ativo	2000	1999	
<b>Aplicações em Operações Compromissadas</b>					
Banco Paulista S.A. -					
Letras Financeiras do Tesouro - LFT .....	166	5,76			
<b>Títulos privados</b>					
Certificado de Depósito Bancário - CDB					
Banco Intercep S.A. ....	352	12,21			
Banco Pecunia S.A. ....	203	7,04			
Banco Sofisa S.A. ....	251	8,71			
Banco Zogbi S.A. ....	405	14,06			
	<u>1.211</u>	<u>42,02</u>			
Letras Financeiras do Tesouro - LFT .....	1.505	52,22			
<b>Total do ativo</b> .....	<u>2.882</u>	<u>100,00</u>			
Valores a pagar .....	7				
<b>Patrimônio líquido</b>					
Representado por 1.010.375,625 quotas de R\$ 2,845937737 .....	2.875				
<b>Total do passivo</b> .....	<u>2.882</u>				
			<b>Patrimônio líquido</b>		
			Saldo inicial - 1.215.126,572 quotas de R\$ 2,442115125 .....		
			(1999 - 1.235.678,297 quotas de R\$ 1,976453638) .....	2.967	2.442
			(1999 - Quotas incorporadas - 137.710,259) .....		314
			Quotas emitidas - 6.093.279,721 .....		
			(1999 - 633.322,073) .....	16.209	1.492
			Quotas resgatadas - 6.298.030,668 .....		
			(1999 - 791.582,057) .....	(15.783)	(1.694)
			Variação no resgate de quotas .....	(1.112)	(129)
			Patrimônio líquido antes do resultado do exercício ..	<u>2.281</u>	<u>2.425</u>
			<b>Resultado do exercício</b>		
			<b>Receitas</b>		
			Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez .....	42	412
			Rendas de títulos e valores mobiliários .....	594	168
				<u>636</u>	<u>580</u>
			<b>Despesas</b>		
			Taxa de administração .....	39	34
			Outras despesas administrativas .....	3	4
				<u>42</u>	<u>38</u>
			Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados .....	594	542
			<b>Patrimônio líquido final</b>		
			Representado por 1.010.375,625 quotas de R\$ 2,845937737 .....		
			(1999 - representado por 1.215.126,572 quotas de R\$ 2,442115125) .....	<u>2.875</u>	<u>2.967</u>

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000 E DE 1999  
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 - FGC.

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 - R\$ .....	<u>1,3690483</u>
Valor do patrimônio líquido incorporado .....	314
Valor da quota do fundo incorporador - 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 - BACEN.

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 até 2% ao ano, calculada diariamente sobre o valor do patrimônio líquido diário do fundo, e paga mensalmente.

A taxa de administração e outras despesas administrativas representam, respectivamente, 1,01% (1999 - 1,29%) e 0,08% (1999 - 0,15%) 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 16,54% (1999 - 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, a alíquota de 20%, calculado e pago 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.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Em 31 de dezembro de 2000, o fundo não possuía operações de instrumentos financeiros derivativos registradas em contas de compensação.

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

22 de fevereiro de 2001

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 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, 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 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2000 e de 1999, 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 pelo

BANCO PAULISTA S.A.

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