

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.

São Paulo, 29 de janeiro de 1999.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

Em milhares de reais

	1998	1997		1998	1997
ATIVO			PASSIVO		
CIRCULANTE	10.489	11.388	CIRCULANTE	7.314	10.472
Disponibilidades	26	65	Outras obrigações	7.314	10.472
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.631	1.393	Fiscais e previdenciárias	804	601
Títulos e valores mobiliários	534	535	Negociação e intermediação de valores	5.964	9.090
Outros créditos e outros valores e bens	6.298	9.395	Credores diversos no país	225	406
Rendas a receber	256	233	Diversas (substancialmente provisão de férias)	321	375
Negociação e intermediação de valores	5.384	8.618			
Diversos (substancialmente impostos a compensar)	658	544			
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	510	510	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	13.540	11.754
Outros créditos e outros valores e bens (substancialmente depósitos judiciais)	510	510	Capital social	9.340	9.340
Créditos de liquidação duvidosa	63	1	Reserva de capital	2.534	1.412
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(63)	(1)	Reserva de lucros	150	117
PERMANENTE	9.855	10.328	Lucros acumulados	1.516	885
Investimentos	9.423	9.973			
Imobilizado de uso	432	355			
TOTAL DO ATIVO	20.854	22.226	TOTAL DO PASSIVO	20.854	22.226

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Capital social	Reserva de capital	Reserva de lucros legal	Lucros acumulados	Total
Exercício findo em 31 de dezembro de 1998					
Em 1º de janeiro de 1998	9.340	1.412	117	885	11.754
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.099	-	-	1.099
Incentivos fiscais	-	23	-	-	23
Lucro líquido do exercício	-	-	-	664	664
Destinação do lucro					
Reserva legal	-	-	33	(33)	-
Em 31 de dezembro de 1998	<u>9.340</u>	<u>2.534</u>	<u>150</u>	<u>1.516</u>	<u>13.540</u>
Exercício findo em 31 de dezembro de 1997					
Em 1º de janeiro de 1997	2.257	7.186	21	5	9.469
Aumento de capital com reserva	7.083	(7.083)	-	-	-
Atualização de títulos patrimoniais	-	1.309	-	-	1.309
Lucro líquido do exercício	-	-	-	1.906	1.906
Destinação do lucro					
Reserva legal	-	-	96	(96)	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	(930)	(930)
Em 31 de dezembro de 1997	<u>9.340</u>	<u>1.412</u>	<u>117</u>	<u>885</u>	<u>11.754</u>
Semestre findo em 31 de dezembro de 1998					
Em 1º de julho de 1998	9.340	1.902	139	1.308	12.689
Atualização de títulos patrimoniais	-	632	-	-	632
Lucro líquido do semestre	-	-	-	219	219
Destinação do lucro					
Reserva legal	-	-	11	(11)	-
Em 31 de dezembro de 1998	<u>9.340</u>	<u>2.534</u>	<u>150</u>	<u>1.516</u>	<u>13.540</u>

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997

Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A sociedade, controlada do Banco Paulista S.A., tem por objetivo social operar em bolsas de valores, de mercadorias e de futuros, negociar e distribuir títulos e valores mobiliários por conta própria ou de terceiros, e exercer a intermediação em operações de câmbio e demais atividades permitidas e regulamentadas pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir de práticas contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do BACEN.

(a) Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

(b) Aplicações interfinanceiras de liquidez e títulos e valores mobiliários

Demonstrados ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados ao valor de mercado, quando este for menor, mediante constituição de provisão para desvalorização.

(c) Negociação e intermediação de valores

Demonstradas pelo saldo das operações de compra ou venda de títulos realizadas nas bolsas de valores, por conta própria e de clientes, pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares.

(d) Permanente

Demonstrado ao custo, corrigido monetariamente com base em índices oficiais até 31 de dezembro de 1995. Os títulos patrimoniais das bolsas de valores são demonstrados como investimento ao valor nominal, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, atualizados pelos valores fornecidos pelas bolsas, registrados em contrapartida de reserva de capital no patrimônio líquido. A depreciação do imobilizado é calculada pelo método linear com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens.

(e) Passivo circulante

Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base "pro rata" dia). A provisão para o imposto de renda é constituída à alíquota básica de 15% do lucro tributável, acrescida de adicionais específicos. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 18% do lucro ajustado antes do imposto de renda.

3. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES

	Outros créditos		Outras obrigações	
	1998	1997	1998	1997
Caixa de registro e liquidação	-	5.689	4.845	1.464
Devedores/credores - conta				
"Liquidação pendente"	5.384	2.929	942	7.445
Outros	-	-	177	181
	<u>5.384</u>	<u>8.618</u>	<u>5.964</u>	<u>9.090</u>

4. CAPITAL SOCIAL

O capital social é representado por 1.200 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

Aos acionistas é atribuído um dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido, calculado nos termos da legislação societária. O controlador decidiu pela não distribuição de dividendos do lucro do exercício de 1998.

5. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Semestre findo em 31 de dezembro de 1998		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	1998	1997	1998	1997
Despesas de alugueis	114	230	46	
Despesas de comunicação	170	344	324	
Despesas de processamento de dados	265	500	350	
Despesas com serviços do sistema financeiro	380	638	823	
Despesas com serviços técnicos	669	1.147	1.011	
Outras	683	1.061	645	
	<u>2.281</u>	<u>3.920</u>	<u>3.199</u>	

6. TRANSAÇÕES COM A CONTROLADORA

	1998		1997	
	Ativo	Passivo (Despesa)	Ativo	Receita (Despesa)
Depósitos à vista	19	-	4	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.631	-	306	1.000
Outros créditos (obrigações)	-	(225)	-	16
Outras receitas (despesas) operacionais	-	-	(197)	-

As operações com a controladora foram contratadas à taxa compatíveis com as praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações, considerando-se a ausência de risco.

7. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Corretora não possuía, em 31 de dezembro de 1998, saldos de instrumentos financeiros (derivativos), cuja divulgação seja requerida pelo BACEN.

A carteira própria de títulos e valores mobiliários é composta por títulos públicos federais no montante de R\$ 526 (1997 - R\$ 477) e ações de companhias abertas no montante de R\$ 8 (1997 - R\$ 58). Esses instrumentos financeiros estão demonstrados em valores equivalentes aos de mercado, considerando as características das operações e as cotações médias praticadas nos correspondentes mercados em 31 de dezembro de 1998.

8. COMPROMISSOS ASSUMIDOS E OUTRAS INFORMAÇÕES

(a) Os valores custodiados nas Bolsas de Valores de São Paulo - BOVESPA e na Bolsa de Valores do Rio de Janeiro - BOVERJ

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Em milhares de reais

	Semestre findo em 31 de dezembro de 1998		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	1998	1997	1998	1997
Receitas da intermediação financeira	950	1.702	1.032	
Resultado de títulos e valores mobiliários	950	1.701	1.029	
Resultado de câmbio	-	1	3	
Despesas da intermediação financeira	62	62	-	
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	62	62	-	
Resultado bruto da intermediação financeira	888	1.640	1.032	
Outras receitas (despesas) operacionais	(462)	(456)	1.203	
Receita de prestação de serviços	3.341	6.272	6.198	
Despesas de pessoal	(1.754)	(3.434)	(2.720)	
Outras despesas administrativas	(2.281)	(3.920)	(3.199)	
Despesas tributárias	(124)	(241)	(163)	
Outras receitas operacionais	366	878	1.174	
Outras despesas operacionais	(10)	(11)	(87)	
Resultado operacional	426	1.184	2.235	
Resultado não operacional	(22)	(22)	-	
Resultado antes da tributação sobre o lucro	404	1.162	2.235	
Imposto de renda e contribuição social	(185)	(498)	(329)	
Lucro do semestre/exercício	219	664	1.906	
Lucro por ação do capital social no fim do semestre/exercício - R\$	182,50	553,33	1.588,33	

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS

Em milhares de reais

	Semestre findo em 31 de dezembro de 1998		Exercícios findos em 31 de dezembro	
	1998	1997	1998	1997
Origens de recursos	20.367	5.500	8.032	
Lucro do semestre/exercícios	219	664	1.906	
Ajustes ao resultado	32	62	18	
Depreciação	32	62	18	
Subvenção para investimentos	-	23	-	
Recursos de terceiros originários de:				
Aumento dos subgrupos do passivo				
Outras obrigações	-	-	6.108	
Diminuição dos subgrupos do ativo	18.463	3.098	-	
Títulos e valores mobiliários	207	1	-	
Outros créditos e outros valores e bens	18.256	3.097	-	
Alienação de bens	1.653	1.653	-	
Investimentos	1.653	1.653	-	
Aplicações de recursos	20.407	5.539	8.025	
Juros sobre capital próprio	-	-	930	
Inversão em	11	143	312	
Imobilizado de uso	10	139	312	
Investimentos	1	4	-	
Aumento dos subgrupos do ativo	2.461	2.238	6.783	
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.461	2.238	703	
Títulos e valores mobiliários	-	-	532	
Outros créditos, valores e bens	-	-	5.548	
Diminuição dos subgrupos do passivo	17.935	3.158	-	
Outras obrigações	17.935	3.158	-	
Aumento (redução) das disponibilidades	(40)	(39)	7	
Modificações na posição financeira				
Disponibilidades				
No início do semestre/exercício	66	65	58	
No fim do semestre/exercício	26	26	65	
Aumento (redução) das disponibilidades	(40)	(39)	7	

montam a R\$ 12.842.880 (1997 - R\$ 10.552.106).

(b) A Corretora é responsável pela administração do Fundo Mútuo de Investimento em Ações Paulista, do Fundo Paulista de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento e do Fundo Paulista de Aplicação em Cotas de Fundo de Investimento Paulista Plus, cujos patrimônios líquidos em 31 de dezembro de 1998 montavam, respectivamente, a R\$ 819, R\$ 11.165 e R\$ 966.

(c) O investimento em ações da Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia, adquirido mediante cisão do título patrimonial da BOVESPA, foi alienado em agosto de 1998 pelo valor patrimonial.

(d) Outras receitas operacionais referem-se, principalmente, a bônus concedidos pela Bovespa referente à campanha de estímulo ao aumento de negócios e recuperação de encargos e despesas. Em 1997 incluem também a reversão de provisões fiscais que estavam sendo contestadas judicialmente.

(e) No exercício de 1997, os juros sobre capital próprio propostos, reduziram o encargo fiscal, registrado no resultado, em R\$ 151.

(f) Após 15 de janeiro de 1999, quando o Banco Central do Brasil decidiu pela liberação do controle cambial, eliminando o sistema de bandas e não mais intervindo no mercado, a cotação das moedas estrangeiras em relação ao real passou a apresentar uma volatilidade significativa, ocorrendo um aumento expressivo na cotação do dólar norte-americano, com variações acumuladas superiores a 64%. Até a data da emissão das demonstrações financeiras não existia efeito negativo relevante na posição patrimonial e financeira da Corretora, considerando, em especial, as políticas de administração de risco relacionadas à utilização de instrumentos financeiros mencionadas na Nota 7.

DIRETORIA

ÁLVARO AUGUSTO VIDIGAL - Diretor
HOMERO AMARAL JUNIOR - Diretor
MARCOS ANTONIO MONTEIRO DE BARROS JR. - Diretor
Gerson Luiz Mendes de Brito - Contador
CRC 1SP112144/O-0

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

29 de janeiro de 1999

Aos Diretores e Acionistas

Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais da Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A. em 31 de dezembro de 1998 e de 1997 e as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas e do semestre findo em 31 de dezembro de 1998, elaborados 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 da corretora, (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 da corretora, 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 Socopa - Sociedade Corretora Paulista S.A. em 31 de dezembro de 1998 e de 1997 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos dos exercícios findos nessas datas e do semestre findo em 31 de dezembro de 1998, de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5
João Manoel dos Santos
Sócio Contador
CRC 1RJ054092/S-7 "S" SP 003011