



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas

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/especificações	Valor atual	% sobre o ativo
<b>Títulos de renda fixa</b>		
Bônus do Banco Central – BBC-A .....	1.152	46,77
<b>Títulos privados</b>		
Certificado de Depósito Bancário - CDB		
Banco Paulista S.A. ....	803	32,60
Banco Schahin Cury S.A. ....	506	20,54
	1.309	53,14
Disponibilidades .....	2	0,09
<b>Total do ativo .....</b>	<b>2.463</b>	<b>100,00</b>
Valores a pagar .....	21	
<b>Patrimônio líquido</b>		
Representado por 1.235.676,297 quotas de R\$ 1,976453638 .....	2.442	
<b>Total do passivo .....</b>	<b>2.463</b>	

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em milhares de reais		
	1998	1997
<b>Patrimônio líquido</b>		
Saldo inicial – 1.864.747,507 quotas de R\$ 1,575807528 (1997 – 2.705.834,032 quotas de R\$ 1,308965719)....	2.939	3.542
Quotas emitidas – 2.502.711,105 (1997 - 2.004.037,640) .....	4.114	2.749
Quotas resgatadas – 3.131.782,315 (1997 - 2.845.124,165) .....	(4.463)	(3.775)
Variações no resgate de quotas .....	(739)	(244)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício .....	1.851	2.272
<b>Resultado do exercício</b>		
Receitas		
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez .....	338	540
Rendas de títulos e valores mobiliários .....	325	241
	663	781
Despesas		
Taxa de administração .....	55	109
Outras despesas administrativas .....	17	5
	72	114
Resultado do exercício apropriado a resultados acumulados .....	591	667
<b>Patrimônio líquido final</b>		
Representado por 1.235.676,297 quotas de R\$ 1,976453638 (1997 - representado por 1.864.747,507 quotas de R\$ 1,575807528) .....	2.442	2.939

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo Paulista de Investimento Financeiro - 60 dias iniciou suas atividades em 17 de outubro de 1995. Sua finalidade é 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.

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.

Os títulos e valores mobiliários são demonstrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, e ajustados ao valor de 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 valor do patrimônio líquido, à razão de 2% (1997 - 4%) ao ano, e paga mensalmente.

A taxa de administração e outras despesas administrativas representaram, respectivamente, 2,00% (1997 – 2,98%) e 0,65% (1997 - 0,16%) 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

O prazo de resgate de quotas com rendimentos ocorre em intervalos de 60 dias, a contar da data da aplicação.

7. RENTABILIDADE

A rentabilidade do fundo, no exercício, foi de 25,42% (1997 - 20,38%).

8. 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.

9. 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 na posição patrimonial e financeira do fundo, tendo em vista que o fundo não possuía operações referenciadas em moeda estrangeira.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

29 de janeiro de 1999

Ao Administrador e Condôminos

Fundo Paulista de Investimento Financeiro - 60 dias

(Administrado pelo Banco Paulista S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo Paulista de Investimento Financeiro - 60 dias em 31 de dezembro de 1998 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 1998 e 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 Investimento Financeiro - 60 dias 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 pelo

**BANCO PAULISTA S.A.**

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