



Fundo de Investimento Financeiro Santander Prime Cambial

C.N.P.J. Nº 01.769.970/0001-19

Administrado pelo BANCO SANTANDER BRASIL S.A. - C.N.P.J. Nº 61.472.676/0001-72
Rua Amador Bueno nº 474 - Santo Amaro - São Paulo - SP

RELATÓRIO DO ADMINISTRADOR

Senhores Cotistas:

Em cumprimento às disposições legais, submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2001 e 2000, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2001.

São Paulo, 28 de fevereiro de 2002.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 - Em milhares de reais

Aplicação/especificação	Valor atual	Percentual sobre as aplicações
DISPONIBILIDADES	2	0,01
Banco Santander Brasil S.A.	2	0,01
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	13.326	15,58
Notas do Banco Central - NBCE	13.326	15,58
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	72.125	84,39
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	65.700	76,88
Notas do Banco Central - NBCE	32.186	37,66
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	30.163	35,29
Notas do Tesouro Nacional - NTND	3.351	3,93
VINCULADOS À PRESTAÇÃO DE GARANTIAS	6.425	7,51
Notas do Banco Central - NBCE	6.425	7,51
OUTROS CRÉDITOS	9	0,02
Diversos	9	0,02
TOTAL DO ATIVO	85.462	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	436	
Ajustes mercado futuro	383	
Taxa de administração	44	
Diversas	9	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	85.026	
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	85.462	

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2001	Período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000	Período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO			
Em 31.12.00 - 1.215.059,0400 cotas a R\$ 22,6089 cada	27.471		
(30.09.00 - 750.606,0310 cotas a R\$ 21,3188 cada)		16.002	
(31.12.99 - 690.638,2710 cotas a R\$ 19,3351 cada)			13.354
Cotas emitidas - 4.172.048,2217 (período findo em 31.12.00 - 821.174,9730)	122.747	18.292	
(período findo em 30.09.00 - 1.378.073,3890)			26.725
Cotas resgatadas - 2.462.945,4575 (período findo em 31.12.00 - 356.721,9640)	(67.253)	(7.033)	
(período findo em 30.09.00 - 1.318.105,6290)			(25.408)
Variação no resgate de cotas	(2.878)	(736)	(1.104)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	80.087	26.525	13.567
RECEITAS	45.678	2.398	6.906
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	1.099		1.167
Rendas de títulos e valores mobiliários	44.571	2.269	5.721
Outras receitas operacionais	8	129	18
DESPESAS	(40.739)	(1.452)	(4.471)
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	(40.309)	(1.410)	(4.346)
Taxa de administração	(384)	(35)	(117)
Despesas administrativas	(22)	(7)	(6)
Outras despesas operacionais	(24)		(2)
RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.939	946	2.435
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO			
Em 31.12.01 - 2.924.161,8042 cotas a R\$ 29,0771 cada	85.026		
(31.12.00 - 1.215.059,0400 cotas a R\$ 22,6089 cada)		27.471	
(30.09.00 - 750.606,0310 cotas a R\$ 21,3188 cada)			16.002

As notas explicativas do administrador são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 - Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo foi constituído em 1º de abril de 1997, iniciando suas atividades em 9 de junho de 1997, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração. Conforme Assembleia Geral de Condôminos de 11 de setembro de 2000, foi aprovada a alteração da denominação social do Fundo de Bozano, Simonsen Cambial - Fundo de Investimento Financeiro para a denominação atual e a transferência do administrador do Fundo do Banco Bozano, Simonsen S.A. para o Banco Santander Brasil S.A. a partir dessa data, com elaboração de demonstração financeira para a data-base de 30 de setembro de 2000. Nesse contexto, estão sendo apresentadas as demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2001 e do período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, elaboradas sob a responsabilidade do atual administrador, e do período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000, de responsabilidade do antigo administrador. O Fundo tem como objetivo proporcionar aos cotistas a valorização das cotas por ele emitidas mediante aplicações em ativos de renda fixa e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, cujos rendimentos refletem a variação das cotações do dólar comercial norte-americano em relação ao real, de acordo com regulamentação específica do Banco Central do Brasil - BACEN. Conseqüentemente, o patrimônio líquido do Fundo está sujeito às oscilações positivas e negativas desses ativos. Em decorrência da possibilidade de adoção de política de investimento agressiva pelo administrador, o patrimônio líquido do Fundo pode estar em risco, podendo ocorrer perda do capital investido. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da instituição administradora ou, por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo

Garantidor de Créditos - FGC.

2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras emanam das normas do BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Os títulos e valores mobiliários são valorizados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos e ajustados diariamente ao valor de mercado. O ágio ou deságio, quando aplicável, é apropriado diariamente, em função dos prazos de vigência dos títulos. Os resultados gerados em operações nos mercados de liquidação futura são apropriados diretamente ao resultado à medida que são auferidos.

3. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo têm seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira. Na emissão de cotas do Fundo, é utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos integrantes da composição da carteira. As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. O resgate de cotas do Fundo será efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa e/ou despesa, no próprio dia da solicitação, com utilização do valor da cota em vigor no dia do respectivo pagamento. Não existe carência no resgate de cotas.

4. TAXAS E ENCARGOS

A taxa de administração creditada ao Banco Santander Brasil S.A., no exercício, no montante de R\$ 384 (período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000 - R\$ 35 paga ao Banco Santander Brasil S.A.; período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - R\$ 117 paga ao Banco Bozano, Simonsen S.A.), foi computada diariamente ao patrimônio líquido à razão de 0,75% ao ano, e paga mensalmente. Despesas administrativas, excluindo-se a taxa de administração, no montante de R\$ 22 representaram 0,04% (período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000 - R\$ 7 representaram 0,03%; período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - R\$ 6 representaram 0,04%) do patrimônio líquido médio do exercício/período.

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RESULTADOS

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio líquido com a correspondente variação no valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

6. CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA

Os títulos públicos encontram-se custodiados junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e as operações de "futuro" na Bolsa de Mercadorias e Futuros - BM&F.

7. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo, no exercício, foi de 28,61% (período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000 - 6,05%; período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000 - 10,26%; 1999 - 45,54%; 1998 - 20,70%).

A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

8. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

O Fundo participa de operações envolvendo instrumentos financeiros que se destinam a atender necessidades próprias no sentido de administrar a sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. O Fundo administra os riscos por meio de políticas de controles, estabelecimento de estratégia de operação, determinação de limites e técnicas de acompanhamento de posições. Os instrumentos financeiros, de acordo com sua natureza e regulamentação específica, são ou não contabilizados em contas patrimoniais. Os instrumentos não registrados na demonstração de composição e diversificação das aplicações incluem contratos de "futuro". Demonstramos, a seguir, o valor dos contratos, em 31 de dezembro de 2001, desses instrumentos financeiros:

"Futuro"	Valor
Dólar futuro comprado	19.431
DDI comprado - cupom cambial	23.600
DI comprado	25.172

Os valores a receber e a pagar relativos a esses instrumentos financeiros estão registrados no ativo e passivo em "Outros créditos" e "Outras obrigações".

9. TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos são tributados à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável. Considerando que o Fundo não tem prazo de carência, a incidência do imposto de renda no Fundo sobre os rendimentos auferidos ocorre no último dia útil de cada mês, ou no resgate, se ocorrer em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista por valor correspondente ao imposto de renda devido. Os cotistas amparados por medida judicial específica não sofrem retenção do imposto de renda na fonte. Adicionalmente, sobre os resgates efetuados entre o 1º e o 29º dia após a data de aplicação incidirá Imposto de Operações Financeiras - IOF à alíquota estabelecida na legislação aplicável.

10. OUTRAS INFORMAÇÕES

Resultado de transações com títulos e valores mobiliários

Referem-se a prejuízo de "hedge" de câmbio (DDI - Cupom Cambial e Dólar futuro). No exercício, estes ajustes montaram a R\$ 34.325.

A DIRETORIA

Paulo César Jerônimo - Contador - CRC 1SP154319/O-1

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

18 de fevereiro de 2002

Aos Administrador e Cotistas

Fundo de Investimento Financeiro Santander Prime Cambial
(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro Santander Prime Cambial em 31 de dezembro de 2001 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2001 e do período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, 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 das transações e os sistemas contábil e de controles internos do Fundo, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e 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 de Investimento Financeiro Santander Prime Cambial em 31 de dezembro de 2001 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2001 e do período de 1º de outubro a 31 de dezembro de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

4. Conforme mencionado na Nota 1, o Fundo passou a ser administrado pelo Banco Santander Brasil S.A., de acordo com Assembleia Geral de Condôminos realizada em setembro de 2000. Os trabalhos de auditoria sobre as demonstrações financeiras do período de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2000, apresentados para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório com data de 30 de novembro de 2000, sem ressalvas.

PRICEWATERHOUSECOOPERS & P

Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira
Sócio
Contador CRC 1SP127241/O-0