

# Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba

C.N.P.J. Nº 02.997.072/0001-80  
 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. Sa a demonstração da evolução do patrimônio líquido no período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de maio de 2000.

### DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE MAIO DE 2000 - Em milhares de reais

Aplicação/especificação	Valor atual	Porcentagem s/ aplicações
<b>COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>251.697</b>	<b>100,00</b>
Santander FIF - Itapema	251.697	100,00
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>251.697</b>	<b>100,00</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>5</b>	
Diversas	5	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>251.692</b>	
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>251.692</b>	

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

### DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO</b>	<b>218.314</b>
Constituído em 11 de junho de 1999-6.499.994,000 cotas a R\$ 1,000000 cada	6.499
Cotas emitidas - 193.035.741,5401	200.666
Cotas emitidas decorrentes de incorporação - 27.002.619,2589 (Nota 1)	27.312
Cotas resgatadas - 14.672.024,6118	(13.896)
Variações no resgate de cotas	(2.267)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>33.452</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>33.449</b>
Rendas de títulos e valores mobiliários	33.449
Receitas não operacionais	3
<b>DESPESAS</b>	<b>74</b>
Despesas administrativas	74
<b>RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>33.378</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>251.692</b>
R\$ 1 de maio de 2000 - 211.866.330,2572 cotas a	
SP 1,187978	

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

	Período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000
<b>NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MAIO DE 2000 - Em milhares de reais</b>	

### 1. CONTEXTO OPERACIONAL E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

O Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba foi constituído em 8 de junho de 1999, mediante transformação do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento - Santander VIP VII que estava inativo até a referida data, na forma de condomínio aberto, tendo iniciado suas atividades em 11 de junho de 1999, com a finalidade de propiciar aos cotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de recursos em cotas de fundos de investimento financeiro, que aplicam seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro, inclusive operações de mercado derivativos, de acordo com os critérios de composição e diversificação estabelecidos na legislação vigente. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. As aplicações realizadas no Fundo não contam com garantia da instituição administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

Conforme Assembléia Geral de Condôminos, de 24 de junho de 1999, foi aprovada a incorporação parcial de 35,07% dos ativos integrantes da carteira do Fundo de Investimento Financeiro Santander Institucional 60 na data-base de 2 de julho de 1999 para o Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba.

Os valores e as quantidades de cotas incorporadas foram os seguintes:

Disponibilidades	27.312
Outros ativos	2
<b>Total do ativo</b>	<b>27.314</b>
<b>Passivo (outras obrigações)</b>	<b>2</b>
Capital social	11.258
Lucros acumulados	11.073
Patrimônio líquido antes do resultado	22.331
Resultado do período (substancialmente rendas de títulos e valores mobiliários)	4.981
<b>Patrimônio líquido incorporado</b>	<b>27.312</b>
Quantidade de cotas incorporadas	27.002.619,2589

Para fins de apresentação das demonstrações financeiras de 31 de maio de 2000 o valor do patrimônio líquido incorporado (R\$ 27.312), está sendo apresentado como cotas emitidas no período, de forma destacada.

### 2. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras estão de conformidade com as normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As aplicações em cotas de Fundos de Investimento Financeiro são valorizadas diariamente, pelo valor da cota do respectivo Fundo.

### 3. DISTRIBUIÇÃO DE 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.

### 4. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo têm seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considere o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira. Em decorrência da política de investimento do administrador, consoante o regulamento do fundo, poderá ocorrer perda de capital invertido. Na emissão de cotas do Fundo será utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos integrantes da composição da carteira. As cotas são nominativas, intrasferíveis 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 ou despesa, até o primeiro dia útil subsequente ao da solicitação do resgate. Não existe carência no resgate de cotas.

### 5. TAXAS E ENCARGOS

Sobre o Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba não incide taxa de administração.

### 6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000 foi de 18,80%.

### 7. 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 ocorrendo em outra data, mediante a redução na quantidade de cotas de cada cotista um valor correspondente ao imposto de renda devido. A partir de 02 de agosto de 1999 incide IOF - Imposto sobre Operações Financeiras sobre os resgates de cotas efetuados entre o 1º e o 29º dia após a data de aplicação, de acordo com a legislação aplicável.

### A DIRETORIA

Pedro de Carvalho - Contador - CRC 1SP088547/O-3

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

14 de julho de 2000

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento

Santander Garopaba

(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba em 31 de maio de 2000 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido do período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000, elaboradas sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.

2. Nosso exame foi conduzido 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, nosso exame compreendeu, 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 Aplicação em Cotas de Fundos de Investimento Santander Garopaba em 31 de maio de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido do período de 11 de junho de 1999 a 31 de maio de 2000, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

Audítores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-2