



Santander Magallanes - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento

C.N.P.J. Nº 00.990.334/0001-50
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 março de 2000 e de 1999, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de março de 2000.

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

Aplicações/Especificações	Valor atual	Porcentagem sobre o ativo
DISPONIBILIDADES	1	0,01
Banco Santander Brasil S.A.	1	0,01
QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	24.543	99,99
Santander Leo Fundo de Investimento Financeiro	19.996	81,46
Santander Fix Fundo de Investimento Financeiro	4.547	18,53
TOTAL DO ATIVO	24.544	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	4	
Diversas	4	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24.540	
TOTAL DO PASSIVO	24.544	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO - Em milhares de reais

	2000	1999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
Em 31 de março de 1999 - 14.576.741,4201 quotas a R\$ 1,3941346 cada (31 de março de 1998 - 156.267.873,5213 quotas a R\$ 0,917856 cada)	20.322	143.431
Quotas resgatadas 2000: Nihil (1999 - 141.691.132,1012)		(147.293)
Variações no resgate de quotas		(53.058)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	20.322	(56.920)
Receitas	17.824	128.770
Rendas de aplicações em fundos de investimento	17.824	128.770
Despesas	13.606	51.528
Prejuízo de aplicações em fundos de investimento	13.603	51.520
Despesas administrativas	3	8
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.218	77.242
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO		
Em 31 de março de 2000: 14.576.741,4201 quotas a R\$ 1,683502 cada	24.540	
Em 31 de março de 1999: 14.576.741,4201 quotas a R\$ 1,3941346 cada		20.322

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2000 E DE 1999

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Santander Magallanes - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento foi constituído em 4 de janeiro de 1996 e iniciou suas operações em 30 de abril de 1996, com a finalidade de propiciar aos Quotistas valorização crescente e gradual de suas quotas, por meio de aplicação de recursos em quotas de fundos de investimento financeiro, podendo apresentar variação negativa no valor de suas quotas.

As aplicações realizadas no fundo não contam com garantia da instituição administradora ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

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 quotas de fundos de investimento financeiro são valorizadas diariamente, pelo valor da quota do respectivo fundo.

3. EMISSÃO E RESGATE DE QUOTAS

As quotas 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 quotas do Fundo, será utilizado o valor da quota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos integrantes da composição da carteira. As quotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Para fins de resgates, as quotas do fundo não possuem prazo de carência, podendo, a qualquer tempo, os quotistas solicitarem o resgate total ou parcial de suas quotas (69 dias até 15 de julho de 1999, 365 dias até 31 de janeiro de 1999 e 60 dias até 23 de dezembro de 1997).

4. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

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

5. TAXAS E ENCARGOS

Não houve cobrança de taxa de administração durante os exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999.

6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no exercício findo em 31 de março de 2000 foi de 20,76% (1999 - 51,89%).

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 quotas de cada quotista um valor correspondente ao imposto de renda devido. Adicionalmente, sobre os resgates de quotas ocorridos até o 29º dia da aplicação, incidirá Imposto de Operações Financeiras - IOF de acordo com a tabela regressiva estabelecida pela legislação própria.

A DIRETORIA

Antonio Melchhades Baldisera - Contador - CRC 1SP124068/O-9

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

5 de maio de 2000

Ao Administrador e Quotistas
Santander Magallanes - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento
(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Santander Magallanes - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento em 31 de março de 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março 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 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 Santander Magallanes - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento em 31 de março de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999 de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-0



Santander Colón - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento

C.N.P.J. Nº 00.990.335/0001-02
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 março de 2000 e de 1999, acompanhadas da composição e diversificação das aplicações em 31 de março de 2000.

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

Aplicações/Especificações	Valor atual	Porcentagem sobre o ativo
QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	2.357	100,00
Fundo de Investimento Financeiro Santander FIX FIF	2.357	100,00
TOTAL DO ATIVO	2.357	100,00
OUTRAS OBRIGAÇÕES	4	
Diversas	4	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.353	
TOTAL DO PASSIVO	2.357	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO - Em milhares de reais

	2000	1999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		
Em 31 de março de 1999 - 1.000,00 quotas a R\$ 1.988,00 cada (31 de março de 1998 - 1.000,00 quotas a R\$ 4.397,00 cada)	1.988	4.397
PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	1.988	4.397
RECEITAS	1.689	7.362
Rendas de aplicações em fundos de investimento	1.689	7.362
DESPESAS	1.324	9.771
Prejuízo de aplicações em fundos de investimento	1.320	9.771
Despesas administrativas	4	
RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	365	(2.409)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO		
Em 31 de março de 2000: 1.000,00 quotas a R\$ 2.352,93 cada	2.353	
Em 31 de março de 1999: 1.000,00 quotas a R\$ 1.988,00 cada		1.988

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE MARÇO DE 2000 E DE 1999

1. CONTEXTO OPERACIONAL
O Santander Colón - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento iniciou suas operações em janeiro de 1996, com a finalidade de propiciar aos quotistas valorização crescente e gradual de suas quotas, por meio de aplicação de recursos em cotas de fundos de investimento financeiro, podendo apresentar variação negativa no valor de suas quotas.

As aplicações realizadas no fundo não contam com garantia da instituição administradora ou do Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

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 quotas de fundos de investimento financeiro são valorizadas diariamente, pelo valor da quota do respectivo fundo.

3. EMISSÃO E RESGATE DE QUOTAS
As quotas 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 quotas do Fundo, será utilizado o valor da quota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos integrantes da composição da carteira. As quotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Para fins de resgates, as quotas do fundo não possuem prazo de carência, podendo, a qualquer tempo, os quotistas solicitarem o resgate total ou parcial de suas quotas (69 dias até 15 de julho de 1999, 365 dias até 31 de janeiro de 1999 e 60 dias até 23 de dezembro de 1997).

4. DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS

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

5. TAXAS E ENCARGOS

Não houve cobrança de taxa de administração durante os exercícios findos em 31 de março de 2000 e 1999.

6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no exercício findo em 31 de março de 2000 foi de 18,36% (1999 - negativa em 54,78%, decorrente da rentabilidade negativa nas aplicações em quotas do Santander Fix Fundo de Investimento Financeiro durante o exercício findo em 31 de março de 1999).

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 na fonte 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 quotas de cada quotista em valor correspondente ao imposto de renda devido. Adicionalmente, sobre os resgates de quotas ocorridos até o 29º dia da aplicação incidirá Imposto de Operações Financeiras - IOF de acordo com a tabela regressiva estabelecida pela legislação própria.

A DIRETORIA

Antonio Melchhades Baldisera - Contador - CRC 1SP124068/O-9

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

5 de maio de 2000

Ao Administrador e Quotistas
Santander Colón - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento
(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Santander Colón - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento em 31 de março de 2000 e as demonstrações da evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março 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 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 Santander Colón - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundos de Investimento em 31 de março de 2000 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido dos exercícios findos em 31 de março de 2000 e de 1999 de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos no Brasil.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Edison Arisa Pereira

Sócio

Contador CRC 1SP127241/O-0