



**RELATÓRIO DO ADMINISTRADOR**

Senhores cotistas:  
Em cumprimento às disposições legais, submetemos à apreciação de V.Sas as demonstrações da evolução do patrimônio líquido do período de 26 a 31 de dezembro de 1997, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1998.  
Bug do Milênio - Para a mudança de data na passagem para o ano 2000, chamada "Bug do Milênio", o Administrador do Fundo, o Banco Santander Brasil S.A., em conformidade com a Resolução 2453/97 do Bacen, promoveu a conversão /adaptação de 100% de seus sistemas.

São Paulo, 27 de janeiro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	3	-
Banco Santander Brasil S.A	3	-
<b>2. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	24.040	18,24
<b>Títulos Públicos - Federais e municipais</b>	90.169	68,41
Notas do Tesouro Nacional - NTN	54.669	41,48
Bônus do Banco Central - BBC	27.992	21,24
Notas do Banco Central - NBC	7.508	5,69
<b>3. OUTROS CRÉDITOS</b>	17.596	13,35
Negociação e intermediação de valores	17.183	13,04
Diversos	413	0,31
<b>4. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>131.808</b>	<b>100,00</b>
<b>5. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	38.773	
Negociação e intermediação de valores	38.621	
Diversos	152	
<b>6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	93.035	
<b>7. TOTAL DO PASSIVO</b>	131.808	

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 1998	Período de 26 a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO/EXERCÍCIO</b>		
Em 31 de dezembro de 1997 - 121.775.928.342 cotas a R\$ 1,01115 (constituído por 140.380.975.3700 cotas a R\$ 1,00)		
123.178	140.381	
Cotas resgatadas: 1998 - 25.274.370.0082 (1997 - 18.605.046.9788)		
(25.274)	(18.847)	
Variações no resgate de cotas (63)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO/EXERCÍCIO</b>		
97.841	121.534	
<b>RECEITAS</b>	1.844	
Rendas de títulos e valores mobiliários	118.365	1.844
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4.003	-
<b>DESPESAS</b>	127.174	200
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	126.913	200
Despesas Administrativas	241	-
Outras Despesas Operacionais	20	-
<b>RESULTADO DO PERÍODO/EXERCÍCIO</b>	<b>(4.806)</b>	<b>-1.644</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO/EXERCÍCIO</b>	<b>93.035</b>	<b>123.178</b>
31.12.98 - 96.501.558.3338 cotas a R\$ 0,9640	93.035	
31.12.97 - 121.775.928.392 cotas a R\$ 1,0115	123.178	

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

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E DE 1997		
Em milhares de reais		

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**  
O fundo anteriormente denominado Santander Léo - Fundo de Aplicação em Quotas de Fundo de Investimento Financeiro, foi constituído por instrumento particular em 30 de janeiro de 1997 iniciando suas atividades em 26 de dezembro de 1997, data em que o mesmo foi transformado em Santander Léo - Fundo de Investimento Financeiro.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ Aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	4	0,30
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,30
<b>2. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	1.314	99,70
<b>Títulos Públicos</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	1.256	95,30
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>		
FAC FI Santander Platinum Mix	58	4,40
<b>3. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.318</b>	<b>100,00</b>
<b>4. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	43	
<b>5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.275</b>	
<b>6. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.318</b>	

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 1998	Período de 1º a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
Em 31.12.97: 20.286.4164 cotas a R\$ 10,30 (constituída inicial 719,1889 cotas a R\$ 10,01 cada)		
209	7	
Cotas Resgatadas: 1998 - 85.030,1737 (1997 - 13.159,9518)		
1.097	200	
Variação no resgate de cotas (19)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
1.138	207	
<b>RECEITAS</b>	260	2
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	252	-
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8	2
<b>DESPESAS</b>	123	-
Resultado de transações com Títulos e Valores Mobiliários	83	-
Despesas Administrativas	40	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>137</b>	<b>2</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>	<b>1.275</b>	<b>209</b>
31.12.97: 20.286.4164 cotas a R\$ 10,30	209	
31.12.98: 92.156.6383 cotas a R\$ 13,8371	1.275	

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

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ Aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	4	0,30
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,30
<b>2. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	1.314	99,70
<b>Títulos Públicos</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	1.256	95,30
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>		
FAC FI Santander Platinum Mix	58	4,40
<b>3. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.318</b>	<b>100,00</b>
<b>4. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	43	
<b>5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.275</b>	
<b>6. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.318</b>	

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 1998	Período de 1º a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
Em 31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30 (constituída inicial 719,1889 cotas a R\$ 10,01 cada)		
209	7	
Cotas Resgatadas: 1998 - 85.030,1737 (1997 - 13.159,9518)		
1.097	200	
Variação no resgate de cotas (19)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
1.138	207	
<b>RECEITAS</b>	260	2
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	252	-
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8	2
<b>DESPESAS</b>	123	-
Resultado de transações com Títulos e Valores Mobiliários	83	-
Despesas Administrativas	40	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>137</b>	<b>2</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>	<b>1.275</b>	<b>209</b>
31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30	209	
31.12.98: 92.156,6383 cotas a R\$ 13,8371	1.275	

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

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ Aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	4	0,30
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,30
<b>2. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	1.314	99,70
<b>Títulos Públicos</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	1.256	95,30
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>		
FAC FI Santander Platinum Mix	58	4,40
<b>3. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.318</b>	<b>100,00</b>
<b>4. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	43	
<b>5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.275</b>	
<b>6. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.318</b>	

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 1998	Período de 1º a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
Em 31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30 (constituída inicial 719,1889 cotas a R\$ 10,01 cada)		
209	7	
Cotas Resgatadas: 1998 - 85.030,1737 (1997 - 13.159,9518)		
1.097	200	
Variação no resgate de cotas (19)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
1.138	207	
<b>RECEITAS</b>	260	2
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	252	-
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8	2
<b>DESPESAS</b>	123	-
Resultado de transações com Títulos e Valores Mobiliários	83	-
Despesas Administrativas	40	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>137</b>	<b>2</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>	<b>1.275</b>	<b>209</b>
31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30	209	
31.12.98: 92.156,6383 cotas a R\$ 13,8371	1.275	

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

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ Aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	4	0,30
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,30
<b>2. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	1.314	99,70
<b>Títulos Públicos</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	1.256	95,30
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>		
FAC FI Santander Platinum Mix	58	4,40
<b>3. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.318</b>	<b>100,00</b>
<b>4. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	43	
<b>5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.275</b>	
<b>6. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.318</b>	

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 1998	Período de 1º a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
Em 31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30 (constituída inicial 719,1889 cotas a R\$ 10,01 cada)		
209	7	
Cotas Resgatadas: 1998 - 85.030,1737 (1997 - 13.159,9518)		
1.097	200	
Variação no resgate de cotas (19)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
1.138	207	
<b>RECEITAS</b>	260	2
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	252	-
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8	2
<b>DESPESAS</b>	123	-
Resultado de transações com Títulos e Valores Mobiliários	83	-
Despesas Administrativas	40	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>137</b>	<b>2</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>	<b>1.275</b>	<b>209</b>
31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30	209	
31.12.98: 92.156,6383 cotas a R\$ 13,8371	1.275	

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

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ Aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	4	0,30
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,30
<b>2. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	1.314	99,70
<b>Títulos Públicos</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	1.256	95,30
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>		
FAC FI Santander Platinum Mix	58	4,40
<b>3. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.318</b>	<b>100,00</b>
<b>4. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	43	
<b>5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.275</b>	
<b>6. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.318</b>	

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 1998	Período de 1º a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
Em 31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30 (constituída inicial 719,1889 cotas a R\$ 10,01 cada)		
209	7	
Cotas Resgatadas: 1998 - 85.030,1737 (1997 - 13.159,9518)		
1.097	200	
Variação no resgate de cotas (19)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
1.138	207	
<b>RECEITAS</b>	260	2
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	252	-
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8	2
<b>DESPESAS</b>	123	-
Resultado de transações com Títulos e Valores Mobiliários	83	-
Despesas Administrativas	40	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>137</b>	<b>2</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>	<b>1.275</b>	<b>209</b>
31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30	209	
31.12.98: 92.156,6383 cotas a R\$ 13,8371	1.275	

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

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		
Aplicações/Especificação	Valor atual	Porcentagem s/ Aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	4	0,30
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,30
<b>2. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	1.314	99,70
<b>Títulos Públicos</b>		
Letras Financeiras do Tesouro	1.256	95,30
<b>Cotas de Fundos de Investimento</b>		
FAC FI Santander Platinum Mix	58	4,40
<b>3. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.318</b>	<b>100,00</b>
<b>4. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	43	
<b>5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.275</b>	
<b>6. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>1.318</b>	

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 1998	Período de 1º a 31 de dezembro de 1997	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
Em 31.12.97: 20.286,4164 cotas a R\$ 10,30 (constituída inicial 719,1889 cotas a R\$ 10,01 cada)		
209	7	
Cotas Resgatadas: 1998 - 85.030,1737 (1997 - 13.159,9518)		
1.097	200	
Variação no resgate de cotas (19)		
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO/PERÍODO</b>		
1.138	207	
<b>RECEITAS</b>	260	2
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	252	-
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8	



## Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP III

Administrado pelo BANCO SANTANDER BRASIL S.A. - C.G.C. Nº 61.472.676/0001-72  
C.G.C. Nº 02.472.779/0001-73  
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 do período de 09 de novembro a 31 de dezembro 1998, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1998.

Bug do Milênio - Para a mudança de data na passagem para o ano 2000, chamada "Bug do Milênio",o Administrador do Fundo, o Banco Santander Brasil S.A., em conformidade com a Resolução 2453/97 do Bacen, promoveu a conversão /adaptação de 100% de seus sistemas.

São Paulo, 27 de janeiro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		

Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem s/ aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>
Banco Santander Brasil S/A	3	0,01
<b>2. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>2.652</b>	<b>12,72</b>
<b>Títulos Públicos</b>	<b>18.104</b>	<b>86,86</b>
Letras Financeiras do Tesouro	18.104	86,86
<b>3. OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>84</b>	<b>0,41</b>
Negociação e intermediação de valores	84	0,41
<b>4. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>20.843</b>	<b>100,00</b>
<b>5. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>90</b>	
Negociação e intermediação de valores	85	
Diversos	5	
<b>6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>20.753</b>	
<b>7. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>20.843</b>	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Em milhares de reais	

Período de 09 de novembro a 31 de dezembro de 1998
--

### PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO PERÍODO

Constituído em 09 de Novembro de 1998 por	
2.000.000,0000 cotas de R\$ 10,00 cada	20.000
Cotas resgatadas : 1998 -14.970,5421	(149)
Variações no resgate de cotas	(6)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO PERÍODO</b>	<b>19.845</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>2.099</b>
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	1.538
Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	561
<b>DESPESAS</b>	<b>1.191</b>
Resultado de Transações com Títulos e Valores Mobiliários	1.133
Despesas Administrativas	58
<b>RESULTADO DO PERÍODO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>908</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO PERÍODO</b>	<b>20.753</b>
31.12.98: 1.985.029,4579 a R\$ 10,4545	

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

A DIRETORIA	Francisco Carlos Lucchesi - TC CRC 1SP096.325/O-0
-------------	---

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES	
-------------------------------------	--

29 de janeiro de 1999

Ao Administrador e Cotistas

Fundo de Investimento Financeiro - Santander VIP III

(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

1. Examinamos a demonstração da composição e diversificação das aplicações do Fundo de Investimento Financeiro - Santander VIP III em 31 de dezembro de 1998 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido no período de 09 de novembro a 31 de dezembro de 1998, 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, 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 de

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

Em milhares de reais

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Fundo de Investimento Financeiro Santander VIP III, foi constituído por instrumento particular em 13 de abril de 1998 iniciando suas atividades em 09 de novembro de 1998 e tem por objetivo propiciar aos seus cotistas obtenção de rendimentos através da valorização de suas Cotas, mediante aplicação de recursos em carteiras de ativos financeiros inclusive operações de mercado derivativos de acordo com a legislação vigente.

#### 2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração das demonstrações financeiras emanam das normas do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Os títulos de renda fixa são valorizados ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos, e deduzidos por provisão para ajuste ao valor de mercado, quando aplicável.

#### 3. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo tem seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado do ativos financeiros integrantes da carteira, conseqüentemente, o valor das cotas estão sujeitos aos correspondentes ajustes para mais e para menos desses ativos. 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, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. Para resgate, as cotas do Fundo, terão seu valor atualizado a intervalos mínimos de 90 (noventa) dias contados da data da emissão respectiva.

#### 4. TAXAS E ENCARGOS

O Fundo pagou ao Administrador, no período de 09 de novembro e 31 de dezembro de 1998 o montante de R\$ 7 mil de despesas de administração, calculada diariamente sobre o patrimônio líquido, ao percentual de até 0,25% ao ano. Demais despesas representaram aproximadamente 0,3% do patrimônio líquido médio do período.

#### 5. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo no período de 09 de novembro a 31 de dezembro de 1998 foi de 4,55%.

#### 6. TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos a partir de 1o. de janeiro de 1998 são tributados à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável. Adicionalmente, sobre os resgates de cotas ocorridos fora dos prazos de carência, incidirá a alíquota de Imposto de Operações Financeiras - IOF, de 0,5% ao dia, sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento produzido.

#### 7. 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 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. Demonstramos a seguir o valor dos contratos em 31 de dezembro de 1998 desses instrumentos financeiros, que foram negociados em prazos inferiores a um ano:

#### Contratos de "Swap"

Ativo	10.346
Passivo	10.346

Os diferenciais a receber e a pagar relativos a esses instrumentos financeiros estão registrados na rubrica de outros créditos e outras obrigações de composição de diversificação das aplicações.

#### 8. 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 relevante de variação cambial na posição patrimonial e financeira do Fundo.

#### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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 VIP III em 31 de dezembro de 1998 e o resultado das operações e a evolução do patrimônio líquido no período de 09 de novembro a 31 de dezembro de 1998, de acordo com princípios contábeis geralmente aceitos.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

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



## Santander FIX - Fundo de Investimento Financeiro

Administrado pelo BANCO SANTANDER BRASIL S.A. - C.G.C. Nº 61.472.676/0001-72  
C.G.C. Nº 00.990.330/0001-11  
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 1998 e de 1997, acompanhada da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 1998.

Bug do Milênio - Para a mudança de data na passagem para o ano 2000, chamada "Bug do Milênio",o Administrador do Fundo, o Banco Santander Brasil S.A., em conformidade com a Resolução 2453/97 do Bacen, promoveu a conversão /adaptação de 100% de seus sistemas.

São Paulo, 27 de janeiro de 1999.

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998		
Em milhares de reais		

Aplicações/especificação	Valor atual	Porcentagem s/ aplicações
<b>1. DISPONIBILIDADES</b>	<b>4</b>	<b>0,02</b>
Banco Santander Brasil S.A.	4	0,02
<b>2. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>11.082</b>	<b>45,57</b>
<b>Títulos públicos federais</b>	<b>6.117</b>	<b>25,16</b>
Bônus do Banco Central	6.117	25,16
<b>3. AÇÕES DE COMPANHIAS ABERTAS</b>	<b>1.239</b>	<b>5,09</b>
Petrobrás – ON	1.233	5,08
Outras	6	0,01
<b>4. OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>5.874</b>	<b>24,16</b>
Negociação e intermediação de valores		
Operações de "swap"- diferencial a receber	5.874	24,16
<b>5. TOTAL DO ATIVO</b>	<b>24.316</b>	<b>100,00</b>
<b>6. OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>14.175</b>	
Negociação e intermediação de valores		
Prêmio de opções lançadas - IBOVESPA	74	
Operações de "swap"- diferencial a pagar	14.101	
<b>7. DIVERSOS</b>	<b>2</b>	
Provisão para pagamentos a efetuar	2	
<b>8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>10.139</b>	
<b>9. TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>24.316</b>	

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Em milhares de reais	

1998	1997
------	------

### PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO

Em 31 de dezembro 1997		
38.007.391,2664 cotas a R\$ 0,62171 cada	<b>23.630</b>	<b>404.889</b>
Cotas emitidas:		
(1997 - 23.143.099,4473)		22.456
Cotas resgatadas: 1998 - 21.915.303,9469		
(1997 - 348.384.170,3179)	(23.749)	(364.712)
Variações no resgate de cotas	2.979	(2.880)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>2.860</b>	<b>59.753</b>
<b>RECEITAS</b>	<b>70.476</b>	<b>227.563</b>
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	2.167	246
Rendas de títulos e valores mobiliários	67.859	226.126
Outras receitas operacionais	450	1.191
<b>DESPESAS</b>	<b>63.197</b>	<b>263.686</b>
Resultado de transações com títulos e valores mobiliários	63.078	253.497
Despesas administrativas	119	8.592
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais	-	1.597
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO APROPRIADO AO PATRIMÔNIO</b>	<b>7.279</b>	<b>(36.123)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DOS EXERCÍCIOS</b>		
31.12.98: 16.092.087,3195 cotas a R\$ 0,63006	<b>10.139</b>	
31.12.97: 38.007.391,2664 cotas a R\$ 0,62171		<b>23.630</b>

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

A DIRETORIA	Francisco Carlos Lucchesi - TC CRC 1SP096.325/O-0
-------------	---

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES	
-------------------------------------	--

29 de janeiro de 1999

Ao Administrador e Cotistas

Santander FIX - Fundo de Investimento Financeiro

(Administrado pelo Banco Santander Brasil S.A.)

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

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

Em milhares de reais

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Santander FIX - Fundo de Investimento Financeiro, administrado pelo Banco Santander Brasil S.A., foi constituído em 4 de janeiro de 1996 e iniciou suas operações em 29 de janeiro de 1996, com a finalidade de propiciar aos cotistas valorização crescente e gradual de suas cotas, por meio de aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, preponderantemente em operações de renda fixa, podendo realizar operações de mercado de derivativos.

#### 2. PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para elaboração financeira emanam das normas do Banco Central do Brasil - BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Os títulos de renda fixa (aplicações interfinanceiras de liquidez, títulos públicos e operações de swap) são valorizados ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos e, deduzidos por provisão para ajuste ao valor de mercado quando aplicável. Os títulos de renda variável são valorizados pela cotação média ocorrida em Bolsa de Valores.

#### 3. EMISSÃO E RESGATE DE COTAS

As cotas do Fundo tem seu valor calculado diariamente, com base em avaliação patrimonial que considera o valor de mercado dos ativos financeiros integrantes da carteira, conseqüentemente, o valor das cotas está sujeito aos correspondentes ajustes para mais ou para menos desses ativos. 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. Para fins de resgate, as cotas do Fundo, terão seu valor atualizado a intervalos mínimos de 365 dias contados da data da emissão respectiva (60 dias até 23 de dezembro de 1997).

#### 4. TAXAS E ENCARGOS

No período de 1º de janeiro a 31 de maio de 1998, o Fundo pagou ao administrador o montante de R\$ 20 mil (1997 - R\$ 8.568 mil) a título de taxa de administração, à razão de 0,5 % ao ano. A partir de 1º de junho de 1998 o Fundo ficou isento de Taxa de Administração.

#### 5. CUSTÓDIA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos públicos estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC em nome do Banco Santander Brasil S.A. As operações com ativos financeiros estão registradas na Bolsa de Mercadorias e de Futuros - BM&F. As operações com títulos de renda variável encontram-se custodiadas na Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA.

#### 6. RENTABILIDADE

A rentabilidade do Fundo, no exercício de 1998, foi de 1,34 % (1997 - rentabilidade negativa de 44,22%).

#### 7. 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 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. Demonstramos a seguir o valor dos contratos em 31 de dezembro de 1998 desses instrumentos financeiros que vencem até setembro de 1999:

#### Contratos de "swap"

Ativo	342.641
Passivo	342.641

Os diferenciais a receber e a pagar relativos a esses instrumentos financeiros estão registrados na rubrica outros créditos e outras obrigações da composição e diversificação das aplicações.

#### 8. TRIBUTAÇÃO

Rendimentos produzidos a partir de 1º de janeiro de 1998 são tributados à alíquota de 20% de acordo com a regulamentação aplicável.

Adicionalmente, sobre os resgates de cotas ocorridos fora dos prazos de carência, incidirá a alíquota de Imposto sobre Operações Financeiras - 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 das demonstrações financeiras não existia efeito negativo relevante na posição patrimonial e financeira do fundo decorrente da variação cambial.

#### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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 Santander FIX - Fundo de Investimento Financeiro 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

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