



# Santander Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

C.N.P.J. 48.795.256/0001-69

## RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Quotistas:  
Em cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis da Santander Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., relativas ao semestre findo em 30 de junho de 1999.

São Paulo, 13 de agosto de 1999.

### BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 1999 E 1998 (R\$ mil)

ATIVO		PASSIVO	
1999	1998	1999	1998
<b>CIRCULANTE</b>	<b>8.864</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>335</b>
DISPONIBILIDADES	89	OUTRAS OBRIGAÇÕES	335
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>8.742</b>	Sociais e Estatutárias	-
Aplicações no Mercado Aberto	8.742	Fiscais e Previdenciárias	314
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	Negociação e Intermediação de Valores	-
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>-</b>	Provisão para Pagamento a Efetuar	21
Carteira Própria	-	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>140</b>
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>33</b>	OUTRAS OBRIGAÇÕES	140
Negociação e Intermediação de Valores	-	Fiscais e Previdenciárias	140
Diversos	33	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>8.474</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>82</b>	Capital:	6.159
OUTROS CRÉDITOS	82	- De Domiciliados no País	4.000
Diversos	82	Reserva de Capital	41
<b>PERMANENTE</b>	<b>3</b>	Lucros Acumulados	4.433
INVESTIMENTOS	3		
Incentivos Fiscais	155		
(Provisão para Perdas)	(152)		
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>8.949</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>8.949</b>

As notas explicativas são parte integrante destes balanços.

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999 E 1998 (R\$ mil)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	LUCROS ACUMULADOS	TOTAL
<b>SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 1999</b>	<b>3.243</b>	<b>584</b>	<b>3.900</b>	<b>7.727</b>
Capitalização de Reservas e Lucros	757	(583)	(174)	-
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	40	-	40
<b>LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>707</b>	<b>707</b>
<b>SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999</b>	<b>4.000</b>	<b>41</b>	<b>4.433</b>	<b>8.474</b>
<b>SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 1998</b>	<b>3.243</b>	<b>580</b>	<b>3.117</b>	<b>6.940</b>
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	4	-	4
<b>PREJUÍZO LÍQUIDO DO SEMESTRE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(785)</b>	<b>(785)</b>
<b>SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 1998</b>	<b>3.243</b>	<b>584</b>	<b>2.332</b>	<b>6.159</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 1999 E 1998 (R\$ mil)

#### 1. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para registro das operações e elaboração das demonstrações contábeis emanam da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas do Banco Central do Brasil (BACEN).

#### (a) Apuração do Resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência e considera os encargos e variações monetárias incidentes sobre ativos e passivos e, quando aplicável, o efeito dos ajustes de ativos para o valor de mercado ou de realização.

#### (b) Ativos e Passivos Circulante e a Longo Prazo

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, respectivamente, incluindo os rendimentos e variações monetárias ou cambiais auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia. Os saldos realizáveis e exigíveis, com vencimentos em até doze meses, são classificados no ativo e passivo circulante, respectivamente.

#### (c) Permanente

Os investimentos em incentivos fiscais são registrados pelo custo de aquisição, corrigidos monetariamente até 31 de dezembro de 1995, reduzido no valor de mercado e/ou realização, através de provisão para perdas.

#### (d) Imposto de Renda e Contribuição Social

Foram calculados observando-se a legislação específica, utilizando-se as seguintes alíquotas: Imposto de Renda - 15%, acrescido do adicional de 10%, e contribuição social, no período de janeiro a abril - 8% de maio e junho - 12%. Neste semestre foram revertidos créditos de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 35, decorrentes de diferenças intertemporais.

#### 2. APLICAÇÕES NO MERCADO ABERTO

Estão lastreadas por:

	1999	1998
Notas do Banco Central	8.742	-
Letras do Banco Central	-	18.618
Letras do Tesouro Nacional	-	672
<b>Total</b>	<b>8.742</b>	<b>19.290</b>

#### 3. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

A carteira própria de títulos e valores mobiliários, compreendida em 30.06.1998: Letras do Tesouro Nacional, no valor de R\$ 10.143; Ações de Companhias Abertas, no valor de R\$ 7.290; e Cotas de Fundos de Investimento, no valor de R\$ 470.

#### 4. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

A conta Outros Créditos - Diversos tem a seguinte composição:

	1999	1998
Créditos Tributários	70	628
Imposto de Renda a Compensar	33	69
Opções por Incentivos Fiscais	12	-
<b>Total</b>	<b>115</b>	<b>697</b>

#### 5. OUTRAS OBRIGAÇÕES - NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Compõe-se como segue:

	1999	1998
Credores por Empréstimos de ações	26.286	26.286
Operações de Swap - diferencial a pagar	4.655	4.655
Credores Conta Liquidação Pendentes	1.243	1.243
<b>Total</b>	<b>32.184</b>	<b>32.184</b>

#### 6. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

Representam os impostos e contribuições a recolher e valores questionados judicialmente, como segue:

	1999	1998
Impostos e Contribuições a Pagar sobre Lucros	314	2
Provisão para Riscos Fiscais	-	-
- Impostos e Contribuições sobre Lucros	98	98
- Outras	42	89
<b>Total</b>	<b>454</b>	<b>189</b>

#### 7. CAPITAL SOCIAL E DIVIDENDOS

O Capital Social, totalmente subscrito e integralizado, é constituído por 4.000.000 quotas no valor nominal de R\$ 1,00 por quota. Conforme disposições do contrato social, os lucros verificados, poderão ser distribuídos aos quotistas na proporção de suas quotas ou levados à conta de Lucros Acumulados.

#### 8. ACORDO DE BASILÉIA (LIMITES OPERACIONAIS)

As instituições financeiras estão obrigadas a manter um patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, ponderados por fatores que variam de 0% a 100%, conforme Resolução nº 2.099/94 do BACEN e disposições complementares.

Em 30 de junho de 1999, o patrimônio líquido do Conglomerado Financeiro Santander, do qual esta instituição faz parte, correspondia a 16,9% do total dos ativos ponderados, para um limite mínimo exigido de 11%.

#### 9. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

As transações efetuadas com partes relacionadas, principalmente com a sociedade controladora, Banco Santander Brasil S.A., são resumidas como segue:

	1999		1998	
	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)
Disponibilidades	89	-	22	-
Aplicações no Mercado Aberto	8.742	1.060	19.290	2.774
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	672	74
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	-	3.799
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	(5.898)	(8.247)
As operações foram realizadas pelos prazos e taxas médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.				
<b>Total</b>			<b>44</b>	<b>113</b>

#### 10. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	1999	1998
Serviços do Sistema Financeiro	-	69
Publicações	23	20
Serviços Técnicos Especializados	15	16
Outras Despesas	6	8
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>113</b>

#### 11. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	1999	1998
Variação Monetária sobre Empréstimos de Ações	-	1.324
Outras Receitas	25	17
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>1.341</b>

#### 12. BUG DO MILÊNIO

Para a mudança de data na passagem para o ano 2000, chamada "Bug do Milênio", a Santander Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, em conformidade com a Resolução 2.453/97 do BACEN, promoveu a conversão/adaptação de 100% de seus sistemas.

Estas informações não foram examinadas pelos auditores independentes.

### DIRETORIA

#### Diretores Executivos

AURELIO VELO VALLEJO  
OSWALDO LUIS GROSSI DIAS  
WALTER OTI SHINOMATA

São Paulo, 12 de agosto de 1999

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

### DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999 E 1998 (R\$ mil)

	1999	1998
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.150</b>	<b>(742)</b>
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	1.150	(742)
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-</b>	<b>(1.558)</b>
Operações de Captações no Mercado	-	(1.558)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.150</b>	<b>(2.300)</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>(71)</b>	<b>1.059</b>
Despesas de Pessoal	-	(66)
Outras Despesas Administrativas	(44)	(113)
Despesas Tributárias	(43)	(79)
Outras Receitas Operacionais	25	1.341
Outras Despesas Operacionais	(9)	(24)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>1.079</b>	<b>(1.241)</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>(28)</b>	<b>(3)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>1.051</b>	<b>(1.244)</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(344)</b>	<b>459</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO</b>	<b>707</b>	<b>(785)</b>
Nº de quotas:	4.000.000	3.242.665
Lucro (Prejuízo) líquido por quota: R\$	0,18	(0,24)

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações.

### DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999 E 1998 (R\$ mil)

	1999	1998
<b>ORIGEM DOS RECURSOS</b>	<b>5.821</b>	<b>16.066</b>
Lucro (Prejuízo)Líquido do Semestre	707	(785)
<b>DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTOS</b>	<b>40</b>	<b>4</b>
<b>RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:</b>	<b>5.074</b>	<b>16.847</b>
<b>Aumento dos Subgrupos do Passivo</b>	<b>-</b>	<b>4.018</b>
Outras Obrigações	-	4.018
<b>Diminuição dos Subgrupos do Ativo</b>	<b>5.074</b>	<b>12.829</b>
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	11.440
Títulos e Valores Mobiliários	4.735	-
Outros Créditos	339	1.389
<b>APLICAÇÃO DOS RECURSOS</b>	<b>5.774</b>	<b>16.079</b>
<b>INVERSÕES EM:</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>
Investimentos	-	(5)
<b>AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO</b>	<b>4.612</b>	<b>16.084</b>
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4.612	-
Títulos e Valores Mobiliários	-	16.084
<b>REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO</b>	<b>1.162</b>	<b>-</b>
Outras Obrigações	1.162	-
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES</b>	<b>47</b>	<b>(13)</b>
<b>MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA:</b>		
<b>Disponibilidades -</b>		
<b>Início do Semestre</b>	<b>42</b>	<b>35</b>
<b>Fim do Semestre</b>	<b>89</b>	<b>22</b>
<b>Aumento (Redução) das Disponibilidades</b>	<b>47</b>	<b>(13)</b>

As notas explicativas são parte integrante destas demonstrações.

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Diretores e Quotistas da Santander Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.:

Examinamos os balanços patrimoniais da SANTANDER BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. em 30 de junho de 1999 e 1998, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos para os semestres findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Sociedade; (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 da Sociedade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Santander Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 1999 e 1998, e o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos para os semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

São Paulo, 13 de agosto de 1999

ARTHUR ANDERSEN

ARTHUR ANDERSEN S/C  
CRC 2SP00123/O-1  
Sebastião de Paula Nogueira  
Sócio-Diretor Responsável  
Contador - CRC 1RJ026366/T-3SP