



# Santander Brasil S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários

C.N.P.J. 49.474.463/0001-84

## RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Acionistas:  
Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis da Santander Brasil S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 1998.

**Alienação de Controle Acionário** – Durante o segundo semestre de 1997, foi concretizada a

associação entre os acionistas controladores do Banco Geral do Comércio S.A. e o Banco Santander – Espanha, que adquiriu participação acionária, a qual resultou no controle acionário do conglomerado Geral do Comércio.

**Bug do Milênio** – Para a mudança de data na passagem para o ano 2000, chamada "Bug do

Milênio", a Santander Brasil S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários, em conformidade com a Resolução 2453/97 do BACEN, promoveu a conversão/adaptação de 100% de seus sistemas.

São Paulo, 26 de janeiro de 1999.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO (R\$ mil)					
ATIVO			PASSIVO		
	1998	1997		1998	1997
<b>CIRCULANTE</b>	<b>65.962</b>	<b>65.069</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>18.781</b>	<b>21.285</b>
DISPONIBILIDADES	138	61	OUTRAS OBRIGAÇÕES	18.781	21.285
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	40.899	3.200	Sociais e Estatutárias	6.309	336
Aplicações no Mercado Aberto	40.899	3.200	Fiscais e Previdenciárias	3.755	1.617
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>16.945</b>	<b>18.512</b>	Negociação e Intermediação de Valores	4.108	16.093
Carteira Própria	20.108	18.512	Diversas	4.609	3.239
(Provisões para Desvalorizações)	(3.163)	-	<b>EXIGÍVEL LONGO PRAZO</b>	<b>921</b>	<b>-</b>
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>7.980</b>	<b>43.293</b>	<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>921</b>	<b>-</b>
Rendas a Receber	452	255	Fiscais e Previdenciárias	921	-
Negociação e Intermediação de Valores	4.884	16.393	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>57.586</b>	<b>54.074</b>
Diversos	2.644	26.645	Capital	-	-
<b>OUTROS VALORES E BENS</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	- De Domiciliados no País	27.017	27.017
Despesas Antecipadas	-	3	Reserva de Capital	12.973	12.212
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>418</b>	<b>-</b>	Reserva de Lucros	2.080	1.643
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>418</b>	<b>-</b>	Lucros Acumulados	15.516	13.202
Diversos	418	-			
<b>PERMANENTE</b>	<b>10.908</b>	<b>10.290</b>			
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>10.771</b>	<b>10.057</b>			
Outros Investimentos	11.725	10.966			
(Provisões para Perdas)	(954)	(909)			
<b>IMOBILIZADO DE USO</b>	<b>97</b>	<b>154</b>			
Outras Imobilizações de Uso	430	439			
(Depreciações Acumuladas)	(333)	(285)			
<b>DIFERIDO</b>	<b>40</b>	<b>79</b>			
Gastos de Organização e Expansão	236	239			
(Amortização Acumulada)	(196)	(160)			
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>77.288</b>	<b>75.359</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>77.288</b>	<b>75.359</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ mil)					
	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva de Lucros	Lucros Acumulados	Total
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1996</b>	<b>14.439</b>	<b>10.581</b>	<b>1.617</b>	<b>16.632</b>	<b>43.269</b>
Capitalização de Reservas	3.810	-	-	(3.810)	-
Integralização de Capital	8.768	-	-	-	8.768
Ajuste de Título Patrimonial	-	1.256	-	-	1.256
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	375	-	-	375
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>532</b>	<b>532</b>
Destinação do Lucro:					
- Reserva Legal	-	-	26	(26)	-
- Dividendos Propostos (R\$ 9,26 por lote de mil ações)	-	-	-	(126)	(126)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1997</b>	<b>27.017</b>	<b>12.212</b>	<b>1.643</b>	<b>13.202</b>	<b>54.074</b>
Ajuste de Título Patrimonial	-	758	-	-	758
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	3	-	-	3
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.724</b>	<b>8.724</b>
Destinação do Lucro:					
- Reserva Legal	-	-	437	(437)	-
- Juros sobre Capital Próprio	-	-	-	(5.973)	(5.973)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998</b>	<b>27.017</b>	<b>12.973</b>	<b>2.080</b>	<b>15.516</b>	<b>57.586</b>
<b>SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 1998</b>	<b>27.017</b>	<b>12.690</b>	<b>1.709</b>	<b>14.443</b>	<b>55.859</b>
Ajuste de Título Patrimonial	-	283	-	-	283
<b>LUCRO LÍQUIDO DO 2º SEMESTRE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.443</b>	<b>4.443</b>
Destinação do Lucro:					
- Reserva Legal	-	-	371	(371)	-
- Juros sobre Capital Próprio	-	-	-	(2.999)	(2.999)
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998</b>	<b>27.017</b>	<b>12.973</b>	<b>2.080</b>	<b>15.516</b>	<b>57.586</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998 E 1997 (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, os encargos e variações monetárias ou cambiais incorridos e calculados "pro rata" dia. Os respectivos saldos, realizáveis ou exigíveis, com vencimento em até doze meses, são classificados no ativo e passivo circulante, respectivamente.

**(c) Permanente**  
Os bens e investimentos são registrados pelo custo de aquisição, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, considerando-se os seguintes aspectos: (I) Títulos Patrimoniais das Bolsas de Valores, de Mercadorias e de Futuros são atualizados com base na última informação recebida dessas entidades, tendo como contrapartida a conta Reserva de Capital; (II) depreciação do imobilizado, pelo método linear, com base em taxas anuais que contemplam a vida útil econômica dos bens.

**(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 – 18%. Neste exercício foram constituídos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 812, decorrentes de diferenças intertemporais.

	1998		1997	
	Outros Créditos	Outras Obrigações	Outros Créditos	Outras Obrigações
• Caixas de Registro e Liquidação	1.626	596	-	12.253
• Devedores/Credores por Conta de Liquidações Pendentes	3.258	2.991	15.593	3.835
• Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	-	-	800	-
• Operações de "swap" - diferencial a receber/a pagar	-	-	-	5
• Comissões e Corretagens a Pagar	4.884	4.108	16.393	16.093

**3. PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**(a) Capital Social e Dividendos**  
O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é constituído por 13.601.398 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 9.201.398 ações ordinárias e 4.400.000 ações preferenciais. Conforme disposição estatutária, as ações preferenciais têm direito a dividendo fixo de 18% ao ano, não cumulativo, sobre o valor do respectivo capital, sendo assegurado aos acionistas, direito a um dividendo mínimo de 25% sobre o lucro líquido ajustado.

**(b) Juros sobre Capital Próprio**  
Em conformidade com a lei nº 9249/95, a Administração da Sociedade decidiu pelo provisionamento de juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 5.973, com base na Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP, imputando-os ao valor do dividendo mínimo obrigatório. A opção pela distribuição de juros sobre o capital próprio proporcionou uma redução de encargos tributários no montante de R\$ 2.569.

	1998		1997	
	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)
Disponibilidades	134	-	58	-
Aplicações no Mercado Aberto	40.899	5.200	3.200	2.256
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	-	324
Negociação e Intermediação de Valores	(1.886)	(21)	4.073	-
Valores a Pagar Sociedades Ligadas	(7.158)	(2.700)	(481)	(1.525)

As operações foram realizadas pelos prazos e taxas médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

**5. INSTRUMENTOS FINANCEIROS**  
A Sociedade participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, registrados em contas patrimoniais ou de compensação, utilizando derivativos com o propósito de proteção dos ativos e passivos próprios, contratando com seus clientes, através desses instrumentos, com o mesmo objetivo. A política de atuação, o controle das operações, bem como os limites globais desses instrumentos, cuja observância é controlada por área independente, seguem diretrizes do comitê executivo da Instituição, que tem como princípio reduzir a exposição aos riscos de mercado (moedas e taxas de juros), de crédito ou operacionais.

**(a)** Os principais instrumentos financeiros, registrados em contas patrimoniais, estão demonstrados, em seu conjunto, a valores próximos aos de mercado, estabelecidos com base na cotação média praticada nos correspondentes mercados na data do balanço, considerando-se os prazos, taxas e demais características das operações.

**(b)** Os valores nominais dos instrumentos financeiros próprios e as operações realizadas por conta de terceiros, registrados em contas de compensação e, quando aplicável, em contas patrimoniais (Negociação e Intermediação de Valores), são:

	1998	1997
Contratos de Swap – Terceiros	39.258.154	5.943.813
Contratos de Opções:		
Compromisso de Compra	351.498	1.128.696
Compromisso de Venda	-	499.596
Contratos de Futuro:		
Contratos de Compra	10.940.569	264.318
Contratos de Venda	9.855.820	315.212

**(c)** A carteira própria de títulos e valores mobiliários compreende, principalmente:

	1998	1997
Letras do Tesouro Nacional	-	9.312
Ações de Companhias Abertas	5.242	8.313
Letras Financeiras do Tesouro	14.568	-
Outras	298	887
<b>Total</b>	<b>20.108</b>	<b>18.512</b>

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Diretores e Acionistas da Santander Brasil S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários:  
1. Examinamos o balanço patrimonial da SANTANDER BRASIL S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS em 31 de dezembro de 1998 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos para o semestre e exercício findos naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.  
2. Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria e compreendeu: (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.  
3. Em nossa opinião as demonstrações contábeis anteriormente referidas representam adequadamente, em todos os seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Santander Brasil S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários em 31 de dezembro de 1998, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos para o semestre e exercício findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (R\$ mil)			
	1998	1997	
	2º Sem.	Exercício	Exercício
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>4.986</b>	<b>6.691</b>	<b>(1.739)</b>
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	4.986	6.691	(1.739)
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(182)</b>
Operações de empréstimos e repasses	-	-	(182)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>4.986</b>	<b>6.691</b>	<b>(1.921)</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>535</b>	<b>4.872</b>	<b>4.578</b>
Receitas de Prestação de Serviços	4.564	9.860	8.313
Despesas de Pessoal	(1.246)	(2.428)	(3.100)
Outras Despesas Administrativas	(986)	(1.712)	(2.382)
Despesas Tributárias	(277)	(370)	(357)
Outras Receitas Operacionais	1.181	2.225	2.106
Outras Despesas Operacionais	(2.701)	(2.703)	(2)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>5.521</b>	<b>11.563</b>	<b>2.655</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>	<b>(1.842)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>5.521</b>	<b>11.540</b>	<b>815</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(1.078)</b>	<b>(2.816)</b>	<b>(115)</b>
<b>PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(168)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>4.443</b>	<b>8.724</b>	<b>532</b>

Nº de ações: 13.601.398  
Lucro líquido por ação: R\$ 0,33

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS (R\$ mil)			
	1998	1997	
	2º Sem.	Exercício	Exercício
<b>ORIGEM DOS RECURSOS</b>	<b>44.176</b>	<b>46.094</b>	<b>42.864</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO DO PERÍODO</b>	<b>4.487</b>	<b>8.864</b>	<b>1.546</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>4.443</b>	<b>8.724</b>	<b>532</b>
<b>Ajustes ao Lucro Líquido:</b>			
Depreciações e Amortizações	44	93	110
Provisão para Desvalorização de Bens Não Destinados a Uso	-	47	904
<b>DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTO</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>375</b>
<b>AJUSTE DE TÍTULOS PATRIMONIAIS</b>	<b>283</b>	<b>758</b>	<b>1.256</b>
<b>RECURSOS DE ACIONISTAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.768</b>
<b>RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:</b>	<b>39.406</b>	<b>36.469</b>	<b>30.919</b>
Aumento dos subgrupos do Passivo	-	-	14.332
Outras Obrigações	-	-	14.332
<b>Diminuição dos subgrupos do Ativo</b>	<b>39.405</b>	<b>36.466</b>	<b>15.883</b>
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	-	4.094
Títulos e Valores Mobiliários	20.283	1.567	11.782
Outros Créditos	19.121	34.895	-
Outros Valores e Bens	1	4	7
<b>Alienação de Bens e Investimentos</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>704</b>
Imobilizado de Uso	1	3	1
Investimentos	-	-	703
<b>APLICAÇÃO DOS RECURSOS</b>	<b>44.109</b>	<b>46.017</b>	<b>42.815</b>
<b>DIVIDENDOS ANTECIPADOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO</b>	<b>2.999</b>	<b>5.973</b>	<b>126</b>
<b>INVERSÕES EM:</b>	<b>284</b>	<b>762</b>	<b>2.902</b>
Imobilizado de Uso	1	1	6
Investimentos	283	761	2.896
<b>AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO</b>	<b>25.749</b>	<b>37.699</b>	<b>39.787</b>
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	25.749	37.699	-
Outros Créditos	-	-	39.787
<b>REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO</b>	<b>15.077</b>	<b>1.583</b>	<b>-</b>
Outras Obrigações	15.077	1.583	-
<b>AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES</b>	<b>67</b>	<b>77</b>	<b>49</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

6. OUTROS CRÉDITOS E OUTRAS OBRIGAÇÕES			
	1998	1997	
	2º Sem.	Exercício	Exercício
<b>(a) Outros Créditos – Diversos</b>	<b>3.062</b>	<b>26.645</b>	<b>-</b>
Créditos Tributários	1.803	991	-
Imposto de Renda a Compensar	1.197	578	-
Custos pagos ao BACEN, referentes à aquisição de controle acionário	-	25.000	-
Outros Créditos	62	76	-
<b>(b) Outras Obrigações – Diversas</b>	<b>4.609</b>	<b>3.239</b>	<b>-</b>
Provisão para Pagamentos a Efetuar	284	325	-
Valores a Pagar Sociedades Ligadas	1.350	376	-
Emolumentos BOVESPA	2.232	2.149	-
Outras Obrigações	743	389	-

**7. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS E NÃO OPERACIONAIS**

	1998	1997
<b>(a) Outras Despesas Administrativas</b>	<b>(1.712)&lt;/</b>	