

Banco Santander Brasil S.A.

C.N.P.J. 61.472.676/0001-72

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:
Submetemos à apreciação de V.S.as as Demonstrações Contábeis do Banco Santander Brasil S.A. (Banco Múltiplo, incluindo a Agência Grand Cayman – BWI), relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 1999.

CONJUNTURA ECONÔMICA

Os últimos meses de 1999 marcaram uma melhora considerável das expectativas com relação ao Brasil. O real valorizou-se, encerrando o ano em R\$ 1,80/US\$ após ter caído até R\$ 2,00/US\$. Apesar da preocupação com a alta acentuada dos preços no segundo semestre, a inflação ao consumidor já apontava para uma taxa anualizada de 7% no final do ano passado.

Também no último trimestre do ano passado os resultados positivos da desvalorização do real passaram a ser mais perceptíveis, principalmente no que se refere à balança comercial. Como decorrência, o déficit em contas correntes em 1999 atingiu US\$ 24,4 bilhões frente a US\$ 33,6 bilhões em 1998, valor totalmente coberto por investimentos estrangeiros diretos que atingiram US\$ 30 bilhões no ano passado.

A política fiscal, por sua vez, manteve-se apertada. Como resultado, até novembro de 1999, o superávit primário já havia atingido R\$ 32,8 bilhões, valor bastante acima da meta de R\$ 30,2 bilhões acordada com o FMI. Esse bom resultado levou a uma redução de endividamento público de 49,2% ao final de setembro para 47,7% do PIB em novembro.

Se por um lado a política foi desenhada para a redução do risco Brasil, por meio de redução do déficit externo e do fiscal, por outro a atividade econômica continuou mostrando sinais de recuperação. A economia deve ter fechado o ano de 1999 registrando um crescimento pequeno (cerca de 0,8%) e não se espera nenhuma retomada muito acelerada no futuro próximo.

FATOS RELEVANTES

- O Grupo Santander Central Hispano – BSCH, mantendo seus propósitos de crescimento na América Latina, particularmente no Brasil, assinou protocolo de intenção de aquisição do Conglomerado Financeiro Meridional, que inclui o Banco Bozano, Simonsen S.A. Concretizada essa aquisição, o BSCH passará a ser o 5º maior Conglomerado Financeiro no País, em volume de ativos, e o maior banco estrangeiro na América Latina, com presença em 12 países.
- Em 23 de dezembro de 1999, o Banco Central do Brasil homologou o processo de incorporação do Banco Santander Noroeste S.A. pelo Banco Santander Brasil S.A., aprovado pelos acionistas nas Assembleias Gerais Extraordinárias realizadas em 30 de junho de 1999.

PRODUTOS E ESTRUTURA TECNOLÓGICA

- **Produtos**
O Santander, firmando sua posição inovadora, lançou em junho de 1999 o SuperCartão, o mais completo cartão de crédito do mercado, com taxas de juros decrescentes de acordo com a utilização e com um sistema de recompensa que considera, além da frequência de uso, a pontualidade nos pagamentos. Em dezembro de 1999 foi lançado também o cartão Santander Varig Smiles, atendendo às necessidades de nossos clientes viajantes.

Para uma melhor identidade dos Fundos de Investimentos, o Banco reformulou-os em famílias, segmentando-os em classes. Atualmente, dentre mais de 30 fundos administrados, 13 deles estão voltados para captação do Banco de Varejo e do Banco de Atacado, todos com liquidez diária.

Com essa reformulação inovadora, a rentabilidade de nossos fundos tem-nos distinguido no mercado, entre nossos clientes e entidades especializadas. Prova disso foi o destaque, pelo segundo ano consecutivo, concedido pela revista Exame e Lipper Analytical Services, com o prêmio "5 Estrelas" ao Fundo Santander Premium Renda Fixa. Da mesma forma, o Invest Tracker premiou os fundos Santander Power, Santander Privatização e Santander Renda Fixa Longo Prazo com a classificação máxima. O Santander Banco, assim, e cada vez mais, a satisfação de seus cerca de 700.000 clientes.

Tecnologia

Foi fundamental no processo de incorporação do Banco Santander Noroeste que todos os sistemas estivessem previamente preparados e adaptados para a integração das áreas administrativas e comerciais de ambos os bancos.

Para a adequação de todos os sistemas ao tratamento do ano 2000 (Bug do Milênio) foram investidos cerca de US\$ 7,2 milhões nos últimos 3 anos, garantindo a normalidade das operações e serviços.

REDE DE ATENDIMENTO

O Banco Santander Brasil S.A. possui 348 pontos de atendimento, sendo 180 agências e 168 postos de atendimento (PAB e PAE), localizados prioritariamente nas regiões Sudeste e Sul do país. Nos últimos 24 meses foram abertas 61 novas agências, sendo 19 no exercício de 1999, além da reestruturação da rede e fusão de 25 agências devido à incorporação do Banco Santander Noroeste. No exterior, mantêm a Agência Grand Cayman (BWI).

PATRIMÔNIO LÍQUIDO / RESULTADO

O Patrimônio Líquido atingiu R\$ 1,113 bilhão ao final do exercício, representando um valor patrimonial, por ação, de R\$ 0,41. Com base nesse patrimônio, o índice BIS (Basileia) situou-se em 15,7%.

O lucro líquido do exercício foi de R\$ 43,4 milhões, equivalente a R\$ 15,87 por lote de 1.000 ações. O retorno sobre o patrimônio líquido foi de 6,7%, apesar dos custos decorrentes do processo de reestruturação, incorporação e inauguração/fusão de agências no período.

O índice de eficiência (despesas administrativas / receitas operacionais), melhorou de 65% para 55%, considerado excelente se considerado o registro de despesas extraordinárias de pessoal ocorridas no final de 1999, no valor de R\$ 40 milhões, com o PDV – Programa de Demissão Voluntária, também decorrente do processo de incorporação.

CAPITAL SOCIAL / AÇÕES

Em decorrência da incorporação do Banco Santander Noroeste S.A., o capital social foi aumentado em R\$ 185,5 milhões, passando de R\$ 921,5 milhões para R\$ 1,107 bilhão. Referido capital, totalmente subscrito e integralizado, é constituído por 2.737.539.776 ações nominativas escriturais, sem valor nominal, sendo 1.368.769.888 ações ordinárias e igual número de preferências, já considerando a emissão de 11.855.623 ações ordinárias e 303.855.803 ações preferências, atribuídas aos acionistas da incorporada.

CAPTAÇÃO E APLICAÇÃO

• Captação

O total de recursos captados, entre depósitos de cliente, emissão de títulos no exterior e administração de Fundos, atingiu R\$ 9,110 bilhões. Desse total, destacam-se: Depósitos a Prazo, R\$ 3,070 bilhões; Captações no Mercado Aberto, R\$ 1,379 bilhão; Captação pela emissão de Títulos no Exterior, R\$ 870 milhões e R\$ 3,1 bilhões de patrimônio dos Fundos administrados.

• Aplicação

As aplicações atingiram R\$ 8,480 bilhões, correspondendo a 67% dos ativos do Banco, dívidas em Operações de Crédito, incluindo Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e Arrendamento Mercantil, R\$ 3.699 bilhões; e Aplicações Interfinanceiras de Liquidez e Títulos e Valores Mobiliários, R\$ 4,582 bilhões.

POSICIONAMENTO NO MERCADO

O Banco Santander Brasil é o 10º maior grupo financeiro privado do Brasil em total de ativos, o 9º em créditos, o 8º em depósitos, o 10º em agências e o 14º em fundos administrados, com base em dados de novembro de 1999.

O Santander Investment, braço de investimento do BSCH, tornou-se um dos três maiores agentes de Finamex do mercado e a sua Corretora a 2ª em volume total acumulado negociado na Bovespa, em 1999. O Santander Investment, uma das instituições líderes no mercado de capitais brasileiro em emissões locais, recebeu menção honrosa no "Deal of the Year", da revista "Latin Finance", pela operação Acesita/Usinor e foi premiado pela revista "Euromoney" como "Best Securities Firm" da América Latina em 1999. E acaba de receber o prêmio "IFR Latin America Broker of the Year", um dos prêmios mais cobiçados do mercado do Brasil.

RECURSOS HUMANOS

No exercício de 1999 foram investidos R\$ 3,0 milhões no treinamento de 4.559 profissionais, além do reembolso de 10.254 mensalidades escolares no valor de R\$ 1,5 milhão, objetivando a continuidade dos estudos dos funcionários, levando-o a uma atuação profissional condizente com sua capacidade e interesse. O custeio de benefícios e assistência médica totalizou R\$ 36,4 milhões no mesmo período.

Com a integração das áreas administrativas, de sistemas e operacionais, decorrente da já citada incorporação do Banco Santander Noroeste em junho de 1999, a Administração promoveu um Programa de Desligamento Voluntário (PDV), obtendo a adesão de cerca de 1.300 funcionários, nos dois últimos meses do exercício. Dessa forma, ao final de dezembro de 1999 o Banco Santander Brasil contava com 4.248 funcionários (5.835 em 30/06/99).

AGRADECIMENTO

A Administração do Banco Santander Brasil S.A. agradece a seus acionistas, pelo apoio manifestado; a seus clientes, pela confiança depositada em seu desempenho; e a seus funcionários, pela dedicação e colaboração, que muito contribuíram para a boa atuação da instituição.

São Paulo, 02 de março de 2000.

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente

ANTÔNIO MOTA DE SOUZA HORTA OSÓRIO

AURELIO VELO VALLEJO (SUPLENTE)

Vice-Presidente

MIGUEL DE CAMPOS PEREIRA DE BRAGANÇA

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA O SEMESTRE E EXERCÍCIO FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R\$ mil)

| | 2º SEMESTRE | EXERCÍCIO |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | 1.269.077 | 2.668.983 |
| Operações de Crédito | 469.636 | 817.831 |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 3.441 | 4.117 |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | 629.153 | 1.297.230 |
| Resultado de Operações de Câmbio | 89.878 | 197.251 |
| Resultado das Aplicações Compulsórias | 76.969 | 352.554 |
| DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | (1.015.461) | (2.273.020) |
| Operações de Captação no Mercado | (755.371) | (1.344.185) |
| Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses | (156.026) | (769.482) |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (104.064) | (159.353) |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | 253.616 | 395.963 |
| OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS | (262.499) | (361.164) |
| Receitas de Prestação de Serviços | 89.860 | 151.975 |
| Despesas de Pessoal | (230.545) | (330.691) |
| Outras Despesas Administrativas | (127.069) | (217.297) |
| Despesas Tributárias | (26.787) | (43.885) |
| Resultado de Participações em Controladas e Coligadas | 30.517 | 68.388 |
| Outras Receitas Operacionais | 98.362 | 137.067 |
| Outras Despesas Operacionais | (96.837) | (126.121) |
| RESULTADO OPERACIONAL | (8.883) | 34.799 |
| RESULTADO NÃO OPERACIONAL | 23.588 | 19.509 |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO | 14.705 | 54.308 |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL | (6.700) | (10.866) |
| LUCRO LÍQUIDO | 8.005 | 43.442 |
| Nº de ações: | 2.737.539.776 | 2.737.539.776 |
| Lucro Líquido por lote de mil ações: R\$ | 2,92 | 15,86 |

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA O SEMESTRE E EXERCÍCIO FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R\$ mil)

| | 2º SEMESTRE | EXERCÍCIO |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| ORIGEM DOS RECURSOS | 1.367.507 | 7.042.643 |
| LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO DO PERÍODO | (5.005) | 26.550 |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | 8.005 | 43.442 |
| Ajustes ao Lucro Líquido | | |
| Depreciações e Amortizações | 17.940 | 52.481 |
| Resultado de Participações em Controladas | (30.517) | (68.388) |
| Varição Cambial | - | (2.508) |
| Reversão de Provisão para Desvalorização de Bens não de Uso Próprio | (434) | (409) |
| Provisão para Perdas em Sistemas de Comunicação | - | 1,92 |
| VARIAÇÃO NOS RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS | 1.539 | (326) |
| DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTO | 1.154 | 1.784 |
| ATUALIZAÇÃO DE TÍTULOS PATRIMONIAIS | (1.191) | - |
| REAVALIAÇÃO DE BENS DE CONTROLADAS | - | 162 |
| RECURSOS DE CONTROLADA INCORPORADA | - | 185.493 |
| RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE: | 1.371.011 | 6.828.980 |
| AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO | 891.417 | 3.447.395 |
| Operações Compromissadas | 484.206 | 579.401 |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | 305.196 | 869.615 |
| Relações Interfinanceiras e Interdependências | - | 34.128 |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses | 73.516 | 1.270.691 |
| Outras Obrigações | 28.499 | 683.560 |
| DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO | 407.192 | 2.823.858 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 104.174 | 2.809.620 |
| Títulos e Valores Mobiliários | 259.201 | - |
| Relações Interfinanceiras e Interdependências | 13.109 | - |
| Outros Valores e Bens | 30.708 | 14.238 |
| ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS | 70.357 | 550.828 |
| Participações Societárias | 60.802 | 82.433 |
| Baixa do Investimento em Controlada Incorporada | - | 450.346 |
| Bens não de uso próprio | 7.172 | 12.240 |
| Imobilizado de Uso | 2.383 | 4.499 |
| Outros Investimentos | - | 1.310 |
| DIVIDENDOS/JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO | - | - |
| A RECEBER DE CONTROLADAS | 2.045 | 6.899 |
| APLICAÇÃO DOS RECURSOS | 1.172.720 | 6.787.631 |
| AJUSTES DE EXERCÍCIOS ANTERIORES | 28.606 | 28.606 |
| DIVIDENDOS PROPOSTOS | 2.012 | 10.060 |
| INVERSÕES EM: | 73.727 | 511.468 |
| Participações Societárias | 20.000 | 32.276 |
| Acrescimo de Investimentos da Controlada Incorporada | - | 336.802 |
| Bens não de uso próprio | 1.826 | 18.450 |
| Imobilizado de Uso | 51.901 | 122.500 |
| Outros Investimentos | - | 1.440 |
| APLICAÇÕES NO DIFERIDO | 18.024 | 47.412 |
| AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO | 877.397 | 6.075.565 |
| Títulos e Valores Mobiliários | 1.603.416 | 1.603.416 |
| Relações Interfinanceiras e Interdependências | - | 237.854 |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 107.551 | 2.034.570 |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 180.320 | 228.014 |
| Outros Créditos | 589.526 | 1.971.711 |
| REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO | 172.954 | 114.520 |
| Depósitos | 32.698 | 114.520 |
| Relações Interfinanceiras e Interdependências | - | 140.256 |
| AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES | 194.787 | 255.012 |
| MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA: | | |
| Disponibilidades - | | |
| Início do Período | 78.417 | 18.192 |
| Fim do Período | 273.204 | 273.204 |
| Aumento das Disponibilidades | 194.787 | 255.012 |

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações Contábeis.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R\$ mil)

| ATIVO | | PASSIVO | |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| CIRCULANTE | 8.780.948 | CIRCULANTE | 10.103.859 |
| DISPONIBILIDADES | 273.204 | DEPÓSITOS | 3.621.860 |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ | 280.818 | Depósitos à Vista | 329.620 |
| Aplicações no Mercado Aberto | 2.940 | Depósitos de Poupança | 314.032 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 277.878 | Depósitos Interfinanceiros | 47.701 |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | 2.996.949 | Depósitos a Prazo | 2.930.507 |
| Carteira Própria | 1.181.666 | | |
| Vinculados a Compromissos de Recompria | 1.396.535 | | |
| Vinculados à Negociação e Intermediação de Valores: | | | |
| - Contratos e Prêmios a Exercer | 3.566 | CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO | 1.379.591 |
| Vinculados ao Banco Central do Brasil | 417.460 | Carteira Própria | 1.379.591 |
| Vinculados à Aquisição de Empresas Estatais | 2.322 | | |
| (Provisões para Desvalorizações) | (4.600) | | |
| RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS | 348.409 | RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS | 582.394 |
| Pagamentos e Recebimentos a Liquidar | 1.991 | Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | 582.394 |
| Créditos Vinculados: | | | |
| - Depósitos no Banco Central do Brasil | 346.294 | | |
| SFH - Sistema Financeiro da Habitação | 124 | RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS | 14 |
| RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | 1.642 | Recebimentos e Pagamentos a Liquidar | 14 |
| Transferências Internas de Recursos | 1.642 | | |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO | 2.217.074 | RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | 93.932 |
| Operações de Crédito | | Recursos em Trânsito de Terceiros | 91.313 |
| - Setor Público | 978 | Transferência Interna de Recursos | 2.619 |
| - Setor Privado | 2.270.916 | | |
| (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) | (54.820) | | |
| OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL | 228.013 | OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS | 1.831.217 |
| Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber | | Empréstimos no Exterior | 1.831.217 |
| - Setor Privado | 228.013 | | |
| OUTROS CRÉDITOS | 2.426.872 | OBRIGAÇÕES P/ REPASSES NO PAÍS - INSTITUIÇÕES OFICIAIS | 212.592 |
| Carteira de Câmbio | 1.954.608 | BNDES | 40.768 |
| Rendas a Receber | 18.415 | FINAME | 171.824 |
| Negociação e Intermediação de Valores | 271.715 | | |
| Créditos Específicos | 3.587 | | |
| Diversos | 178.547 | OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO EXTERIOR | 821 |
| OUTROS VALORES E BENS | 7.967 | Repasses do Exterior | 821 |
| Outros Valores e Bens | 2.277 | | |
| Despesas Antecipadas | 5.690 | OUTRAS OBRIGAÇÕES | 2.381.438 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | 2.793.058 | Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados | 4.009 |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ | 293.130 | Carteira de Câmbio | 1.636.210 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 293.330 | Sociais Estatutárias | 10.725 |
| Provisão para Perdas | (200) | Fiscais e Previdenciárias | 20.019 |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS | 1.011.586 | Negociação e Intermediação de Valores | 308.340 |
| Carteira Própria | 804.268 | Diversas | 402.135 |
| Vinculados ao Banco Central do Brasil | 213.002 | | |
| (Provisões para Desvalorizações) | (5.684) | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | 1.409.502 |
| RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS | 1.306 | DEPÓSITOS | 139.117 |
| SFH - Sistema Financeiro da Habitação | 1.306 | Depósitos a Prazo | 139.117 |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO | 883.517 | RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS | 287.222 |
| Operações de Crédito | | Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | 287.222 |
| - Setor Público | 66.766 | | |
| - Setor Privado | 819.178 | OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS | 697.279 |
| Operações de Crédito em Atraso | | Empréstimos no Exterior | 697.279 |
| - Setor Privado | 23.616 | | |
| Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa | | OBRIGAÇÕES P/ REPASSES DO PAÍS - INSTITUIÇÕES OFICIAIS | 143.283 |
| - Setor Privado | 180.291 | BNDES | 141.510 |
| (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) | (206.334) | FINAME | 1.773 |
| OUTROS CRÉDITOS | 593.172 | OUTRAS OBRIGAÇÕES | 142.601 |
| Carteira de Câmbio | 83 | Fiscais e Previdenciárias | 108.806 |
| Negociação e Intermediação de Valores | 18.972 | Negociação e Intermediação de Valores | 8.154 |
| Créditos Específicos | 586 | Diversas | 25.641 |
| Diversos | 565.442 | RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS | 3.726 |
| Créditos de Liquidação Duvidosa | 15.247 | Resultados de Exercícios Futuros | 3.726 |
| (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | (7.158) | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 1.112.992 |
| OUTROS VALORES E BENS | 10.347 | Capital: | |
| Investimentos Temporários | 107 | - De Domiciliados no País | 185.918 |
| (Provisões para Perdas) | (107) | - De Domiciliados no Exterior | 921.116 |
| Outros Valores e Bens | 14.240 | Reserva de Capital | 1.784 |
| Provisões para Desvalorizações | (3.895) | Reserva de Reavaliação | 1.652 |
| Despesas Antecipadas | 2 | Reserva de Lucros | 2.012 |
| PERMANENTE | 1.056.073 | Lucros Acumulados | 510 |
| INVESTIMENTOS | 434.715 | TOTAL DO PASSIVO | 12.630.079 |
| Participações em Controladas e Coligadas | | | |
| - no País | 432.457 | | |
| Outros Investimentos | 3.664 | | |
| (Provisões para Perdas) | (1.406) | | |
| IMOBILIZADO DE USO | 136.827 | | |
| Imóveis de Uso | 21.604 | | |
| Outras Imobilizações de Uso | 178.268 | | |
| (Depreciações Acumuladas) | (63.045) | | |
| DIFERIDO | 484.531 | | |
| Gastos de Organização e Expansão | 561.069 | | |
| (Amortizações Acumuladas) | (76.538) | | |
| TOTAL DO ATIVO | 12.630.079 | | |

As notas explicativas anexas são parte integrante deste balanço.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O SEMESTRE E EXERCÍCIO FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R\$ mil)

| | RESERVA DE CAPITAL | | | | LUCROS (PREJUÍZOS) | |
|--|--------------------|--|--|--|--------------------|--|
|--|--------------------|--|--|--|--------------------|--|



Banco Santander Brasil S.A.

C.N.P.J. 61.472.676/0001-72

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

9. CARTEIRA DE CÂMBIO

Compõe-se como segue:

| | |
|-------------------------------------------|------------------|
| Ativo | |
| Câmbio Comprado a Liquidar | 901.612 |
| Direitos s/ Venda de Câmbio | 1.076.067 |
| Adiantamentos em Moeda Nacional Recebidos | (35.140) |
| Outros | 12.152 |
| Total | 1.954.691 |
| Passivo | |
| Câmbio Vendido a Liquidar | 1.016.814 |
| Obrigações por Compra de Câmbio | 953.912 |
| Adiantamentos s/ Contratos de Câmbio | (308.771) |
| Outros | (25.745) |
| Total | 1.636.210 |

10. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Os saldos respectivos, no ativo e passivo, têm a seguinte composição:

| | |
|--------------------------------------------|----------------|
| Ativo | |
| Swap – Diferenciais a Receber | 281.881 |
| Operações c/ Ativos Financeiros a Liquidar | 7.090 |
| Devedores Conta Liquidação Pendentes (a) | 1.716 |
| Total | 290.687 |
| Passivo | |
| Credores Conta Liquidação Pendentes (a) | 11.111 |
| Swap – Diferenciais a Pagar | 190.663 |
| Prêmios de Opções Lançadas | 66.159 |
| Credores por Empréstimos de Ações | 44.481 |
| Outras Obrigações | 4.080 |
| Total | 316.494 |

(a) Saldos a receber/pagar decorrentes de compra/venda de ativos financeiros.

11. OUTROS CRÉDITOS E OUTRAS OBRIGAÇÕES – DIVERSOS

São representados como segue:

| | |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Outros Créditos – Diversos | |
| Créditos Tributários | 397.424 |
| • Sobre Diferenças Temporárias Perdas de Créditos | 124.522 |
| • Sobre Outras Diferenças Temporárias | 197.264 |
| • Sobre Prejuízos Fiscais | 75.638 |
| Imposto e Contribuição Social a Compensar | 55.712 |
| Devedores por Depósitos em Garantia | 108.421 |
| Devedores por Compra de Valores e Bens | 126.452 |
| Outros Créditos | 55.980 |
| Total | 743.989 |
| Outras Obrigações – Diversas | |
| Provisão para Pagamentos a Efetuar (Férias e Outros) | 74.625 |
| Contratos de Assunção de Obrigações | 47.579 |
| Contingências Trabalhistas | 21.211 |
| Obrigações por Convênios Oficiais | 6.197 |
| Recursos de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital | 233.250 |
| Fornecedores | 33.238 |
| Outras Obrigações | 11.676 |
| Total | 427.776 |

12. OUTROS VALORES E BENS

Referem-se, principalmente, a bens não de uso próprio, composto por imóveis e veículos recebidos em dação de pagamento, no valor de R\$ 10.345, já ajustados a valor de mercado.

13. DEPENDÊNCIA NO EXTERIOR

A posição financeira resumida da Dependência no Exterior (Grand Cayman), convertida à taxa de câmbio vigente na data do balanço e incluída nas demonstrações contábeis do Banco Santander Brasil, compreende:

| | |
|---------------------------------------------|-------------|
| Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo | 2.252.908 |
| Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo | (2.152.792) |
| Patrimônio Líquido | 100.116 |

Prejuízo Líquido do Período

(26.979)

14. OBRIGAÇÕES POR TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS NO EXTERIOR

São representados por recursos captados, através da colocação de títulos no exterior, sob a forma de certificados de depósitos, notas e bonds para aplicação local.

15. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES – EXTERIOR

São representadas por recursos captados junto a banqueiros no exterior, destinados a aplicação em operações comerciais de câmbio para compra e venda de moedas estrangeiras, relativas a desconto de letras de exportação, pré-financiamento a exportação e importação e repasses a clientes locais (Resolução nº 63/67 do BACEN). Essas obrigações têm vencimentos semestrais até o ano 2000, e estão sujeitas a encargos financeiros de 13% ao ano pagos semestralmente.

16. OUTRAS OBRIGAÇÕES – FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

Representam os impostos e contribuições a recolher e valores questionados judicialmente, assim resumidos:

| | |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Impostos e Contribuições a pagar sobre lucros/ terceiros | 20.477 |
| Provisão para riscos fiscais: | |
| - Impostos e contribuições sobre lucros | 92.753 |
| - Outros | 15.595 |
| Total | 128.825 |

17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO/CAPITAL/DIVIDENDOS

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é constituído por 2.737.539.776 ações nominativas escriturais, sem valor nominal, sendo 1.368.769.888 ações ordinárias e igual número de preferenciais. Conforme disposição estatutária, os acionistas têm direito a um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido ajustado. As ações preferenciais, sem direito a voto, têm prioridade na distribuição de dividendos, que serão superiores em 10% aos das ações ordinárias, conforme estabelece a Lei nº 9.457/97. Em 31 de dezembro de 1999 a administração do Banco destacou dividendos, no montante de R\$ 2.012 referente ao segundo semestre, perfazendo um total de R\$ 10.060, calculados sobre o lucro líquido do exercício, após a compensação de prejuízos acumulados e da reserva legal.

Em dezembro de 1999, conforme determinação do Banco Central do Brasil, foi baixado ativo diferido no montante de R\$ 28.016 relacionado a créditos adquiridos em 1997 junto às instituições submetidas

28. PARTICIPAÇÕES EM CONTROLADAS E COLIGADAS

| | Capital Social | Patrimônio Líquido Ajustado | Ativos Totais | Lucro/(Prejuízo) Líquido do Período | Quotas (*) ON | PN | Participação no Capital Social (%) | Resultado da Equivalência Patrimonial | Valor dos Investimentos |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|---------------|-------------------------------------|----------------|-------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| . Setor Financeiro | | | | | | | | | |
| . Santander Noroeste S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários (6) | 10.000 | 22.049 | 24.742 | 2.998 | 76.500 | 76.500 | 100,00 | 1.843 | 22.050 |
| . Santander Brasil Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários | 30.000 | 66.508 | 87.231 | 11.607 | 4.771.685 | 4.400.000 | 67,43 | 7.827 | 44.848 |
| . Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (6) | 6.750 | 13.545 | 83.570 | 828 | 11.249.902(*) | - | 99,99 | 581 | 13.545 |
| . Santander Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 4.000 | 8.334 | 9.635 | 1.567 | 3.996.803(*) | - | 99,92 | 1.564 | 8.326 |
| . Santander Noroeste Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.(6) | 30.000 | 70.234 | 944.234 | 19.343 | 10.499.997 | - | 99,99 | 15.787 | 70.234 |
| . Norchem Leasing S.A. Arrendamento Mercantil (1) e (6) | 4.100 | 15.409 | 82.206 | 5.885 | 949.998 | - | 50,00 | 1.527 | 7.704 |
| . Banco Santander Noroeste S.A. (4) | - | - | - | - | - | - | - | 7.557 | - |
| . Santander Brasil International Ltda. (5) | - | - | - | - | - | - | - | 13.716 | - |
| | | | | | | | | 50.402 | 166.707 |
| . Setor de Seguros e Serviços | | | | | | | | | |
| . Santander Brasil Seguros S.A. (5) e (9) | 49.000 | 72.602 | 200.724 | 2.083 | 69.725 | 69.725 | 17,97 | (3.197) | 13.401 |
| . Santander Brasil S.A. Corretagem e Adm. Seguros (3) | 16.000 | 42.373 | 43.793 | 5.586 | 2.814.202 | 2.929.068 | 50,00 | 2.792 | 30.652 |
| . Santander Brasil Empreendimentos Ltda. (8) | - | - | - | - | - | - | - | 8.379 | - |
| . Santander Noroeste Serviços Técnicos Ltda. (2) e (6) | 107.882 | 160.944 | 164.275 | 9.452 | 107.881.611(*) | - | 100,00 | 3.485 | 160.944 |
| . Santander Noroeste Serviços Técnicos a Agropecuária Ltda. (6) | 800 | 2.007 | 2.484 | 392 | 100.000(*) | - | 100,00 | 216 | 2.007 |
| . Norchem Holding e Negócios S.A. (1) e (6) | 3.910 | 18.411 | 90.922 | - | 1.678.968 | - | 21,75 | 1.409 | 4.004 |
| . Santander Brasil Administração de Cartões e Serviços Ltda. (8) | 14.768 | 30.835 | 64.727 | 8.788 | 14.767.856(*) | - | 99,99 | 4.433 | 30.835 |
| | | | | | | | | 17.517 | 241.843 |
| . Setor de Agropecuária | | | | | | | | | |
| . Agropecuária Rio Darro S.A. (6) | 17.740 | 11.264 | 11.341 | 744 | 13.406.180 | 926.163 | 78,93 | 209 | 8.927 |
| . Agropecuária Tanguro S.A. (6) | 15.842 | 8.651 | 8.725 | 220 | 4.865.483 | 407.624 | 83,05 | 9 | 7.185 |
| . Agropecuária Alvorada do Norte S.A. (6) | 9.369 | 8.702 | 8.799 | 453 | 65.641.976 | 24.101.124 | 79,33 | 186 | 6.903 |
| . Agropecuária Tapirapé S.A. (6) | 5.400 | 1.008 | 1.010 | (151) | 2.013.529 | 168.097.440 | 88,27 | 65 | 892 |
| | | | | | | | | 469 | 23.907 |
| | | | | | | | | 68.388 | 432.457 |

TOTAL

(1) Utilizadas demonstrações contábeis em 30/11/1999, devidamente ajustadas.

(2) Através das controladas Santander Noroeste Participações e Serviços Técnicos Ltda. e Santander Brasil Administração de Cartões e Serviços Ltda. o Banco Santander Brasil mantém as seguintes participações indiretas: Santander Noroeste Fomento Comercial Ltda. (100%) e Santander Companhia Securitizadora de Crédito e Financiamento (100%) Santander Brasil Asset Management Ltda. (99,95%).

(3) No valor do investimento na Santander Brasil S.A. Corretagem e Administração de Seguros está incluído o montante de R\$ 9.467, referente a ágio apurado na aquisição.

(4) Empresa incorporada. O resultado de equivalência refere-se ao período de janeiro a maio de 1999.

(5) As empresas Santander Brasil International Ltda. e Santander Brasil Seguros S.A. foram alienadas em 28/06/1999 e 01/12/1999, respectivamente, para empresas do grupo no Exterior, sendo que a participação alienada referente a Santander Brasil Seguros foi de 81,17%, mediante laudo de avaliação externa.

(6) O resultado de equivalência patrimonial nessas empresas refere-se ao resultado do mês de junho a dezembro de 1999, tendo em vista a incorporação do Banco Santander Noroeste com base em 31/05/1999, ficando o período de janeiro a maio registrado no referido Banco incorporado.

(7) A empresa Agropecuária Bom Jesus S.A. e a Santer Promotora de Vendas Ltda. foram alienadas para terceiros em 29/11/1999 e 30/12/1999, respectivamente.

(8) A empresa Santander Empreendimentos Ltda. foi incorporada em 30/09/1999 pela Santander Brasil Administração de Cartões e Serviços Ltda.

(9) Nova denominação social da Santander Noroeste Seguradora S.A. deliberada em AGE de 29/03/1999 aguardando homologação da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP.

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco; (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 Banco, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas representam adequadamente, em todos seus aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do

Banco Santander Brasil S.A. em 31 de dezembro de 1999, 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.

São Paulo, 03 de março de 2000.

ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP000123/O-1
Paulo A. Baraldi
Sócio-Diretor Responsável
Contador – CRC 1SP095939/O-3

ARTHUR ANDERSEN

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

| | |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Presidente | ANTÔNIO MOTA DE SOUZA HORTA OSÓRIO AURELIO VELO VALLEJO (SUPLENTE) |
| Vice-Presidente | MIGUEL DE CAMPOS PEREIRA DE BRAGANÇA |

DIRETORIA EXECUTIVA

| | |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Presidente | GABRIEL JARAMILLO SANINT |
| Vice-Presidente Executivo | ELVARISTO TEIXEIRA DO AMARAL |
| Vice-Presidentes | AGUSTIN ANTONIO GACITUAGA PUENTE GUSTAVO ADOLFO FUNCIA MURGEL |
| | AURELIO VELO VALLEJO |

| | |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Diretores Executivos | LUIZ CARLOS DA SILVA CANTÍDIO JR. OSVALDO LUIS GROSSI DIAS PEDRO CARLOS ARAÚJO COUTINHO |
| | São Paulo, 02 de março de 2000 |
| | Pedro de Carvalho - Contador CRC – 1SP088547/O-3 |