

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Acionistas

Em cumprimento às normas legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o Balanço Patrimonial e as demais Demonstrações Financeiras, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2001, acompanhados das correspondentes Notas Explicativas e dos Pareceres dos Auditores Independentes e do Conselho Fiscal. Permanecemos ao inteiro dispor de V.Sas., para quaisquer esclarecimentos que eventualmente possam ser necessários.

A DIRETORIA

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	2001	2000		2001	2000
ATIVO			PASSIVO		
CIRCULANTE	262.113	1.112.166	CIRCULANTE	234.386	557.131
DISPONIBILIDADES	229	24	CAPTações NO MERCADO ABERTO	195.633	493.375
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	230.164	893.238	Carteira própria	-	2.239
Aplicações em operações compromissadas	230.164	893.238	Carteira de terceiros	195.633	491.136
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	-	186.090	OUTRAS OBRIGAÇÕES	38.753	63.756
Carteira própria	48	183.897	Sociais e estatutárias	3.607	15.768
Vinculados a compromissos de recompra	-	2.241	Fiscais e previdenciárias	7.539	28.805
Provisões para desvalorizações	(48)	(48)	Negociação e intermediação de valores	11.234	7.051
OUTROS CRÉDITOS	31.651	32.478	Diversas	16.373	12.132
Rendas a receber	16.991	16.692	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	120.459	101.239
Negociação e intermediação de valores	10.722	6.910	OUTRAS OBRIGAÇÕES	120.459	101.239
Diversos	424	819	Fiscais e previdenciárias	107.023	86.009
Impostos e contribuições a compensar	3.514	11.384	Diversas	13.436	15.230
Provisão para outros créditos	-	(3.327)	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	42.333	549.691
OUTROS VALORES E BENS	69	336	Capital social	23.000	259.000
Outros valores e bens	30	70	Reserva de capital	3.878	3.359
Despesas antecipadas	39	266	Reserva de lucros	985	36.266
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	120.457	81.562	Lucros acumulados	14.470	251.066
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	33.133	-			
Carteira própria	33.133	-			
OUTROS CRÉDITOS	87.324	81.562			
Créditos tributários	4.786	4.144			
Opções por incentivos fiscais	50.319	53.326			
Provisão para perdas com incentivos fiscais	(50.319)	(53.326)			
Diversos	1.739	1.630			
Impostos e contribuições a compensar	80.799	75.788			
PERMANENTE	14.608	14.333			
Investimentos	12.103	11.410			
Imobilizado de uso	2.447	2.843			
Diferido	58	80			
TOTAL DO ATIVO	397.178	1.208.061	TOTAL DO PASSIVO	397.178	1.208.061

As notas explicativas anexas são parte integrante destes balanços

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E 2000 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 (Em milhares de reais)

	Capital		Reserva		Lucros		Exercício
	realizado	de capital	de capital	de lucros-legal	acumulados	2º Semestre	
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999	254.000	5.944	32.946	275.144	568.034	568.034	568.034
Dividendos adicionais pagos decorrentes do ano de 1999	-	-	-	(71.382)	(71.382)	(71.382)	(71.382)
Aumento de capital	5.000	(5.000)	-	-	-	-	-
Outros eventos:							
. Subvenção para investimentos - incentivo fiscal	-	1.451	-	-	-	1.451	1.451
. Atualização de títulos patrimoniais	-	964	-	-	-	964	964
Lucro líquido do exercício	-	-	-	66.391	66.391	66.391	66.391
Destinações:							
. Reserva legal	-	-	3.320	(3.320)	(3.320)	(3.320)	(3.320)
. Dividendos (R\$ 0,00057 por ação)	-	-	-	(15.767)	(15.767)	(15.767)	(15.767)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000	259.000	3.359	36.266	251.066	549.691	549.691	549.691
SALDOS INICIAIS	259.000	3.359	36.266	251.066	549.691	524.313	524.313
Dividendos adicionais pagos decorrentes do ano de 2000	-	-	-	(47.304)	(47.304)	-	-
Aumento de capital	262.806	(3.000)	-	(222.551)	-	-	-
Cisão parcial do patrimônio líquido (nota 1)	(498.806)	-	-	-	(498.806)	(498.806)	(498.806)
Outros eventos:							
. Subvenção para investimentos - incentivo fiscal	-	2.807	-	-	-	2.807	1.019
. Atualização de títulos patrimoniais	-	712	-	-	-	712	352
Lucro líquido do exercício/semestre	-	-	-	63.840	63.840	19.699	19.699
Destinações:							
. Reserva legal	-	-	1.974	(1.974)	-	-	-
. Juros sobre capital próprio (R\$ 0,002129 por ação)	-	-	-	(28.607)	(28.607)	(28.607)	(4.244)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	23.000	3.878	985	14.470	42.333	42.333	42.333

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E DE 2000 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL E REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA

A Sociedade tem por objeto a realização de todas as operações permitidas pelas disposições legais e regulamentares às sociedades da espécie, notadamente: (a) operar com exclusividade em Bolsa de Valores, à vista ou a termo, com títulos e valores mobiliários de negociações autorizadas; (b) comprar, vender e distribuir títulos e valores mobiliários por conta própria ou de terceiros e (c) formar e gerir, como líder ou participante, consórcios para lançamento público ("underwriting"). Conforme deliberação dos acionistas em Assembleia Geral Extraordinária - AGE, datada de 30 de julho de 2001, foi efetuada a cisão parcial da Sociedade com versão do patrimônio líquido cindido para o Banco do Estado de São Paulo S.A. - BANESPA. Os saldos integrantes do acervo líquido vertido, na data-base de 30 de junho de 2001, a valores contábeis, estão assim resumidos:

	2001	2000
ATIVO		
Aplicações interfinanceiras de liquidez	526.924	-
PASSIVO		
Outras obrigações	28.118	-
Parcela do patrimônio cindido	498.806	-
	526.924	-

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira e com as normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) **Auração do Resultado** - O regime de apuração do resultado é o de competência.

b) **Ativo e Passivo Circulante e a Longo Prazo** - As operações contratadas com cláusula de atualização pós-fixada são registradas a valor presente, calculado com base na variação do indexador pactuado. Os rendimentos e encargos pré-fixados ainda não incorridos são registrados com redução dos ativos e passivos a que se referem. Quando aplicável, são constituídas provisões para redução dos ativos a valor de mercado ou de provável realização. Os saldos realizáveis e exigíveis com vencimento em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulante respectivamente.

c) **Permanente** - Referem-se ao valor de custo, corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, e considera:

c.1) **Investimentos** - Referem-se, basicamente, a títulos patrimoniais de bolsas de valores, e são demonstrados ao valor nominal, atualizado proporcionalmente ao patrimônio líquido das referidas entidades. A atualização desses títulos é registrada em contrapartida da conta de reserva de capital.

c.2) **Imobilizado** - A depreciação do imobilizado é feita pelo método linear, com base nas seguintes taxas anuais, que contemplam a vida útil econômica dos bens: edificações - 4%; veículos e equipamentos de processamento de dados - 20% e demais bens - 10%.

d) **Imposto de Renda e Contribuição Social** - O encargo do imposto de renda é calculado à alíquota de 15% mais adicional de 10% e o da contribuição social à alíquota de 9% (em janeiro de 2000 - 12%) após efetuados os ajustes determinados pela legislação. Os créditos tributários são calculados sobre determinadas diferenças temporárias e registrados na expectativa de sua provável realização.

4. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

Correspondem a aplicações interfinanceiras de curto prazo, efetuadas com o controlador.

	2001	2000
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	230.164	893.238
Aplicações em operações compromissadas:	230.164	893.238
. Revendas a liquidar - posição bancada	34.551	402.219
. Revendas a liquidar - posição financiada	195.740	491.279
. Rendas a apropriar sobre operações compromissadas	(127)	(260)
CARTEIRA PRÓPRIA	33.181	183.897
RENTA FIXA	33.181	183.897
. Letras Financeiras do Tesouro	33.133	183.849
. Debêntures	48	48
TÍTULOS VINCULADOS À RECOMPRA	-	2.241
. Letras Financeiras do Tesouro	-	2.241
PROVISÕES PARA DESVALORIZAÇÕES	(48)	(48)
. Renda fixa	(48)	(48)
Total	33.133	186.090

6. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

	2001	2000
Adiantamento e antecipações salariais	261	620
Devedores por depósitos em garantia	1.739	1.417
Devedores diversos	163	412
Total	2.163	2.449

7. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

	2001	2000
. Provisão para contingências fiscais (a)	107.023	86.009
. Imposto de renda e contribuições sociais a recolher	6.102	27.194
. Imposto de renda sobre juros sobre capital próprio	637	-
. Outros impostos	800	1.611
Total	114.562	114.814

(a) A Sociedade vem questionando a legalidade de certos impostos e contribuições, bem como se defendendo de autuações sofridas, e está sujeita a diversos processos de natureza trabalhista, previdenciária e cível, para os quais tem constituído provisões. A Administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos e no exercício de seu melhor julgamento, considera que os valores provisionados são suficientes para cobrir eventuais perdas decorrentes de decisões judiciais.

8. OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

	2001	2000
. Provisão para contingências trabalhistas (nota 7a)	12.655	14.877
. Provisão para contingências civis (nota 7a)	694	353
. Provisão para pagamentos a efetuar	1.196	1.471
. Valores a pagar a sociedades ligadas	12.859	8.321
. Credores diversos	2.405	2.340
Total	29.809	27.362

9. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Sociedade desenvolve suas atividades operacionais em conjunto com o controlador Banco do Estado de São Paulo S.A. - BANESPA e outras empresas controladas. A Sociedade, pelo compartilhamento de bens, estruturas e prestação de serviços, repassou a empresas relacionadas 80% (oitenta por cento) das receitas líquidas de taxa de administração dos fundos por ela administrados, a título de captação de recursos, montando no exercício findo em 31 de dezembro de 2001 a importância de R\$ 121.829 (R\$ 106.228 em 2000). Segue um resumo das operações entre partes relacionadas e respectivos saldos:

	2001		2000	
	Saldos direitos (obrigações)	Operações receitas (despesas)	Saldos direitos (obrigações)	Operações receitas (despesas)
Depósitos bancários	197	-	20	-
Aplicações interfinanceiras	230.164	140.503	893.238	52.820
Valores a pagar	(12.859)	-	(8.321)	-
Juros sobre capital próprio	(3.607)	-	-	-
Repasse de taxa de administração	-	(121.829)	-	(106.228)
Atualização de dividendos	-	(3.620)	-	(4.210)
Despesas administrativas (Substancialmente despesas com Processamento de dados)	-	(1.503)	-	(1.608)

10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) **Capital social** - O capital social é dividido em 6.718.398.172 ações preferenciais e em 6.718.398.172 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas têm prioridade no reembolso do capital. Conforme Assembleia Geral Extraordinária de 30 de abril de 2001, os acionistas deliberaram pelo aumento de capital com reservas de capital, sem a emissão de novas ações.

b) **Dividendos** - As ações preferenciais não têm direito a voto e não poderão ser convertidas em ações ordinárias, mas conferem todos os demais direitos e vantagens concedidos às ações ordinárias, além da prioridade na distribuição dos dividendos e adicional de 10% sobre os dividendos pagos às ações ordinárias. A Sociedade também optou, de acordo com o disposto no artigo 9º da Lei nº 9.249, de 26 de dezembro de 1995, pela constituição de provisão e pagamento de juros sobre o capital próprio, utilizando a Taxa de Juros de Longo Prazo - TJLP calculada sobre o patrimônio líquido. Os juros sobre o capital próprio atribuídos aos acionistas totalizaram R\$ 28.607 no exercício findo em 31 de dezembro de 2001.

11. ACORDO DE BASILÉIA (LIMITE OPERACIONAL)

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% e créditos tributários a 300%, conforme Resolução nº 2.099/94 do Conselho Monetário Nacional e disposições complementares. Em 31 de dezembro de 2001, o patrimônio líquido do Conglomerado Financeiro Santander, cuja instituição líder é o Banco Santander Brasil, do qual esta instituição faz parte, correspondia a 14,66% (2000 - 15,2%) do total dos ativos ponderados

12. OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

	2001	2000
RECEITAS		
Variáveis monetárias ativas	5.746	24.603
Recuperação de encargos e despesas	659	131
Reversão de provisão para contingências	5.030	10.833
FINSOCIAL a compensar - base 90 a 91	3.383	-
Outras receitas	636	601
Total	15.454	36.168
DESPESAS		
Repasse de taxa de administração	(121.829)	(106.228)
Variáveis monetárias passivas	(10.326)	(13.872)
Perdas com clientes	(46)	(5.369)
CPMF de fundos	(5.250)	(2.567)
IRRF sobre devolução de CPMF de fundos	(1.043)	(762)
CPMF próprio	(164)	(193)
Atualização de dividendos a pagar	(3.620)	(4.210)
Outras despesas	(1.668)	(2.334)
Total	(143.946)	(135.535)
Total Líquido	(128.492)	(99.367)

13. RESULTADO NÃO OPERACIONAL

	2001	2000
RECEITAS		
Reversão de provisão para desvalorização de investimentos em incentivos fiscais	5.844	532
Rendas eventuais	777	310
Lucro na alienação de valores e bens	2	33
Total	6.623	875
DESPESAS		
Provisão para desvalorização de investimentos em incentivos fiscais	(8.558)	(13.222)
Prejuízo na alienação de investimentos em incentivos fiscais	(164)	(491)
Prejuízo na alienação de bens do imobilizado	(90)	-
Outras despesas não operacionais	(43)	(32)
Total	(8.855)	(13.745)
TOTAL LÍQUIDO	(2.232)	(12.870)

14. RESPONSABILIDADES DIVERSAS

	2001	2000
Administração de fundos de investimento e carteira de títulos	16.350.671	14.240.870
Responsabilidades por valores em custódia	166.846.285	115.237.565
Operações de opções e mercado a termo contratadas - ações, ativos financeiros e mercadorias contratados	685.442	203.147
Deposítantes de margem - mercado a termo e de opções - Responsabilidades por fianças e outras garantias por operações em bolsas	30.094	16.325
Avais, fianças e outras garantias recebidas	500	632
Classificação da carteira de crédito	-	3.127
Títulos e valores mobiliários	884.617	1.127.163

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E 2000 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 (Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)