



Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

(anteriormente denominada Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários)

CNPJ nº 94.870.557/0001-27

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Quotistas:

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis da Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2001 e 2000.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2002. A DIRETORIA

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

ATIVO	2001	2000	PASSIVO	2001	2000
	ATIVO CIRCULANTE	428.892		148.459	PASSIVO CIRCULANTE
DISPONIBILIDADES	830	61	OUTRAS OBRIGAÇÕES	398.979	136.915
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	427.978	136.934	Sociais e Estatutárias	1.180	-
Aplicações no Mercado Aberto	67.680	136.934	Fiscais e Previdenciárias	2.037	343
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	360.298	-	Negociação e Intermediação de Valores	-	4.236
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	-	11.224	Diversas	395.762	132.336
Carteira Própria	-	11.224	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	4.017	3.291
(Provisões para Desvalorizações)	-	-	OUTRAS OBRIGAÇÕES	4.017	3.291
	(55)		Fiscais e Previdenciárias	4.017	3.291
OUTROS CRÉDITOS	84	240	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.214	14.564
Diversos	84	240	Capital:		
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	822	5.832	- De Domiciliados no País	6.750	6.750
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	-	5.290	Reservas de Capital	1.026	977
Carteira Própria	-	5.290	Reservas de Lucros	1.393	1.393
OUTROS CRÉDITOS	822	542	Lucros Acumulados	18.045	5.444
Diversos	822	542			
ATIVO PERMANENTE	496	479			
INVESTIMENTOS	496	479			
Participações em Coligadas - no País	496	479			
TOTAL DO ATIVO	430.210	154.770	TOTAL DO PASSIVO	430.210	154.770

As notas explicativas anexas são parte integrante destes balanços.

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

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA DE LUCROS LEGAL	LUCROS ACUMULADOS	TOTAL
	SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999	6.750	977	1.393	4.425
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	1.019	1.019
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2000	6.750	977	1.393	5.444	14.564
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	49	-	-	49
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	13.989	13.989
Destinação do Lucro:					
- Juros sobre Capital Próprio (R\$ 123,39 por lote de mil ações)	-	-	-	(1.388)	(1.388)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	6.750	1.026	1.393	18.045	27.214
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2001	6.750	977	1.393	11.350	20.470
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	49	-	-	49
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	8.083	8.083
Destinação do Lucro:					
- Juros sobre Capital Próprio (R\$ 123,39 por lote de mil ações)	-	-	-	(1.388)	(1.388)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001	6.750	1.026	1.393	18.045	27.214

As Notas Explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. opera como distribuidora de títulos e valores mobiliários. As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro. A razão social da Distribuidora foi alterada de Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. conforme Alteração Contratual de 22 de outubro de 2001, e encontra-se em fase de homologação pelo Banco Central do Brasil.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis da Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. foram elaboradas em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e práticas contábeis do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Nacional - COSIF.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Apuração do Resultado

O regime contábil de apuração do resultado é o de competência.

b) Ativos e Passivos, Circulante e a Longo Prazo

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais auferidos e/ou incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia e, quando aplicável, o efeito dos ajustes para reduzir o custo de ativos ao valor de mercado ou de realização.

c) Permanente

Investimentos: Os ajustes dos investimentos em sociedades coligadas são apurados pelo método de equivalência patrimonial e registrados em Resultado de Participações em Coligadas.

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 - 9% (12% em janeiro e 9% de fevereiro a dezembro de 2000).

4. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	2001	2000
Aplicações no Mercado Aberto - Ligadas		
Posição Bancada	67.680	136.934
Notas do Banco Central	67.680	-
Letras do Tesouro Nacional	-	136.934
Total	67.680	136.934
Depósitos Interfinanceiros - Ligadas		
Moeda Nacional	360.298	-
Total	360.298	-
Total Geral	427.978	136.934

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Em 2000, a carteira de Títulos e Valores Mobiliários era composta por Ações de Companhias Abertas no valor de R\$ 11.224 e Letras Financeiras do Tesouro no valor de R\$ 5.290.

6. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES

Em 2000, as Obrigações por Negociações e Intermediações de Valores correspondiam a Credores Conta de Liquidações Pendentes no valor de R\$ 43 e Credores por Empréstimos de Ações no valor de R\$ 4.193.

7. OUTROS CRÉDITOS E OUTRAS OBRIGAÇÕES

	2001	2000
Outros Créditos - Diversos		
Créditos Tributários	617	527
Imposto de Renda a Compensar	206	240
Devedores por Depósitos em Garantia	16	15
Dividendos a Receber	67	-
Total	906	782
Outras Obrigações - Diversas		
Prestação de Serviços de Intermediação e Cobrança	389.679	128.350
Valores a Pagar Sociedades Ligadas	421	421
Provisão para Pagamentos a Efetuar	5.581	3.565
Outras	81	-
Total	395.762	132.336

8. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

Representam os impostos e contribuições a recolher e valores questionados judicialmente:

	2001	2000
Impostos e Contribuições a Recolher	1.935	186
Impostos e Contribuições a Pagar sobre Lucros	115	164
Provisão para Riscos Fiscais:	4.004	3.284
- Impostos e Contribuições sobre Lucros	3.871	3.152
- Outros	133	132
Total	6.054	3.634

9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

O capital social, inteiramente realizado, é composto de 11.250.000 quotas no valor nominal de R\$ 0,60 por quota. Conforme disposição do contrato social, os lucros verificados poderão ser distribuídos aos quotistas na proporção de suas quotas ou levados à conta de Lucros Acumulados.

b) Juros sobre Capital Próprio

Em 31 de dezembro de 2001 foi destacado o valor de R\$ 1.388 para pagamento de Juros sobre Capital Próprio, de conformidade com as disposições da Lei nº 9249/95.

10. 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.

11. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

	2001		2000	
	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)
Disponibilidades	830	-	61	-
Aplicações no Mercado Aberto	67.680	37.168	136.934	22.166
Aplicação em Depósitos Interfinanceiros	360.298	104.760	-	17.013
Dividendos a Pagar	(1.180)	-	-	-
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(421)	(5.053)	(421)	(5.053)

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Cotistas da Santander Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (Anteriormente denominada Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários):

(1) Examinamos os balanços patrimoniais da SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA (Anteriormente denominada Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários) em 31 de dezembro de 2001 e 2000 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos correspondentes aos exercícios findos naquelas datas e semestre findo em 31 de dezembro de 2001, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa

responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

(2) Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreendemos: (a) o planejamento 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 dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

(3) Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas no parágrafo

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA O SEMESTRE E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	2001		2000	
	Semestre	Exercício	Exercício	
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	82.678	143.480	14.065	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	82.678	143.480	14.065	
DESPESAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	(12)	(592)	(505)	
Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses	(12)	(592)	(505)	
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	82.666	142.888	13.560	
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	(71.077)	(122.570)	(11.228)	
Despesas de Pessoal	(1)	(4)	-	
Outras Despesas Administrativas	(2.549)	(5.138)	(5.298)	
Despesas Tributárias	(3.026)	(5.244)	(1.460)	
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	5	17	4	
Outras Receitas Operacionais	34	512	733	
Outras Despesas Operacionais	(65.540)	(112.713)	(5.207)	
RESULTADO OPERACIONAL	11.589	20.318	2.332	
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(125)	(125)	(599)	
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	11.464	20.193	1.733	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(3.381)	(6.204)	(714)	
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	8.083	13.989	1.019	
JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO	1.388	1.388	-	
Nº de Ações:	11.250.000	11.250.000	11.250.000	
Lucro Líquido por Lote de Mil Ações: R\$	718,49	1.243,47	90,58	

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA O SEMESTRE E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2001 E 2000 (Em milhares de reais)

	2001		2000	
	Semestre	Exercício	Exercício	
ORIGEM DOS RECURSOS	130.542	293.325	72.222	
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO DO PERÍODO	8.078	13.972	1.092	
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	8.083	13.989	1.019	
Ajustes ao Lucro Líquido:				
Resultado de Participações em Coligadas	(5)	(17)	(4)	
Provisão para Perdas em Investimentos por Incentivos Fiscais	-	-	77	
DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTO	49	49	-	
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:	122.415	279.304	71.130	
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	-	262.790	70.181	
Outras Obrigações	-	262.790	70.181	
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	122.415	16.514	949	
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	114.652	-	-	
Títulos e Valores Mobiliários	5.611	16.514	-	
Outros Créditos	2.152	-	949	
APLICAÇÃO DOS RECURSOS DIVIDENDOS PROPOSTOS/JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO A PAGAR	1.388	1.388	-	
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	-	291.168	72.647	
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	291.044	57.287	
Títulos e Valores Mobiliários	-	-	15.360	
Outros Créditos	-	124	-	
REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	128.403	-	-	
Outras Obrigações	(128.403)	-	-	
AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES	751	769	(425)	

MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA:

	2001	2000
Disponibilidades - Início do Período	79	61
Fim do Período	830	61
Aumento das Disponibilidades	751	769

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações.

12. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	2001	2000
Ressarcimento de Custos Administrativos	5.053	5.053
Outras	85	245
Total	5.138	5.298

13. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	2001	2000
Variação Monetária Ativa	18	41
Reversões de Provisões Auditoria Externa	24	-
Recuperação de Encargos	-	40
Empréstimos de Ações	470	652
Total	512	733

14. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Compõem-se basicamente de despesas com remuneração de operações de cobrança no valor de R\$ 112.418 (2000 - R\$ 4.905).

15. INSTRUMENTOS FINANCEIROS - DERIVATIVOS

Não existem instrumentos financeiros derivativos próprios registrados em contas de compensação.

DIRETORIA EXECUTIVA