Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

C.N.P.J. 94.870.557/0001-27

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Quotistas:
Em cumprimento às determinações legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis da Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 1999.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2000.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 (R$ mil)

A T I V O	1999	1998
CIRCULANTE	**80.910**	**144.571**
DISPONIBILIDADES	**486**	**61**
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	**79.647**	**144.314**
Aplicações no Mercado Aberto	79.647	28.314
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	116.000
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	**730**	**177**
Carteira Própria	730	154
Vinculados a Negociação e Intermediação de Valores:		
- Contratos e Prêmios a Exercer	-	23
OUTROS CRÉDITOS	**47**	**19**
Diversos	18	19
Negociação e Intermediação de Valores	29	-
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**2.108**	**1.850**
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	**424**	**-**
Carteira Própria	424	-
OUTROS CRÉDITOS	**1.684**	**1.850**
Diversos	1.684	1.850
PERMANENTE	**552**	**115**
INVESTIMENTOS	**552**	**115**
Participações em Coligadas - no País	475	28
Outros Investimentos	183	87
(Provisões para Perdas)	(106)	-
TOTAL DO ATIVO	**83.570**	**146.536**

P A S S I V O	1999	1998
CIRCULANTE	**67.092**	**129.119**
OUTROS OBRIGAÇÕES	**67.092**	**129.119**
Sociais e Estatutárias	1.615	1.600
Fiscais e Previdenciárias	349	6.091
Negociação e Intermediação de Valores	-	80.130
Diversas	65.128	41.298
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**2.933**	**3.031**
OUTROS OBRIGAÇÕES	**2.933**	**3.031**
Fiscais e Previdenciárias	2.933	-
Negociação e Intermediação de Valores	-	3.031
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**13.545**	**14.386**
Capital:		
- De Domiciliados no País	6.750	6.750
Reserva de Capital	977	746
Reserva de Lucros	1.393	1.393
Lucros Acumulados	4.425	5.497
TOTAL DO PASSIVO	**83.570**	**146.536**

As notas explicativas anexas são parte integrante destes balanços.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R$ mil)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE LUCROS	LUCROS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1997	**6.750**	**543**	**1.393**	**11.977**	**20.663**
Distribuição de Lucros Acumulados (R$ 1,06 por quota)	-	-	-	(11.977)	(11.977)
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	203	-	-	203
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	7.097	**7.097**
Destinação do Lucro:					
- Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	(1.600)	(1.600)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1998	**6.750**	**746**	**1.393**	**5.497**	**14.386**
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	231	-	-	231
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	828	828
Destinação do Lucro:					
- Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	(1.900)	(1.900)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999	**6.750**	**977**	**1.393**	**4.425**	**13.545**
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999	**6.750**	**977**	**1.393**	**6.020**	**15.140**
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	-	-	-	-
Lucro Líquido do 2º Semestre	-	-	-	305	305
Destinação do Lucro:					
- Juros Sobre Capital Próprio	-	-	-	(1.900)	(1.900)
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999	**6.750**	**977**	**1.393**	**4.425**	**13.545**

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R$ mil)

	1999 2º SEMESTRE	1999 EXERCÍCIO	1998 EXERCÍCIO
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**6.527**	**12.026**	**21.698**
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	6.527	12.026	21.698
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**6.527**	**12.026**	**21.698**
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	**(6.314)**	**(10.889)**	**(10.502)**
Despesas de Pessoal	-	(3)	(69)
Outras Despesas Administrativas	(2.864)	(6.394)	(7.463)
Despesas Tributárias	(267)	(476)	(638)
Resultado de Participações em Coligadas	8	29	1
Outras Receitas Operacionais	43	168	36
Outras Despesas Operacionais	(3.234)	(4.213)	(2.369)
RESULTADO OPERACIONAL	**213**	**1.137**	**11.196**
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	**(276)**	**(460)**	**-**
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	**(63)**	**677**	**11.196**
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	**368**	**151**	**(4.099)**
LUCRO LÍQUIDO	**305**	**828**	**7.097**
Nº de quotas:	11.250.000	11.250.000	11.250.000
Lucro Líquido por quota: R$	0,03	0,07	0,63

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 E 1998 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 1999 (R$ mil)

	1999 2º SEMESTRE	1999 EXERCÍCIO	1998 EXERCÍCIO
ORIGEM DOS RECURSOS	**32.370**	**65.977**	**44.907**
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO DO PERÍODO	**403**	**905**	**7.096**
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	**305**	**828**	**7.097**
Ajustes ao Lucro Líquido:			
Resultado de Participações em Coligadas	(8)	(29)	(1)
Provisão para Perdas em Investimentos por Incentivos Fiscais	106	106	-
DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTO	**-**	**231**	**203**
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:	**31.967**	**64.841**	**37.608**
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	**741**	**64.805**	**36.208**
Títulos e Valores Mobiliários	741	-	36.208
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	64.667	-
Outros Créditos	-	138	-
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	**31.226**	**-**	**-**
Outras Obrigações	31.226	-	-
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS	**-**	**36**	**1.400**
Investimentos	-	36	1.400
APLICAÇÃO DOS RECURSOS	**32.389**	**65.552**	**44.890**
DISTRIBUIÇÃO DE LUCROS ACUMULADOS	**-**	**-**	**11.977**
JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO	**1.900**	**1.900**	**1.600**
INVERSÕES EM:	**132**	**550**	**427**
Participações Societárias	-	417	-
Investimentos	132	133	427
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	**30.357**	**977**	**24.909**
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	30.349	-	23.518
Títulos e Valores Mobiliários	-	977	-
Outros Créditos	8	-	1.391
REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	**-**	**62.125**	**5.977**
Outras Obrigações	-	62.125	5.977
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	**(19)**	**425**	**17**
MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA:			
Disponibilidades -			
Início do Período	**505**	**61**	**44**
Fim do Período	**486**	**486**	**61**
Aumento/(Redução) das Disponibilidades	**(19)**	**425**	**17**

As notas explicativas anexas são parte integrante destas demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO 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.
b) Ativos e Passivos, Circulante e a Longo Prazo
São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, respectivamente, incluindo os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais auferidas incorridos até a data do balanço, calculados "pro rata" dia e, quando aplicável, o efeito dos ajustes de ativos para o valor de mercado ou de realização. Os saldos realizáveis e exigíveis, com vencimento em até doze meses, são classificados no ativo e passivo circulante, respectivamente.
c) Imposto de Renda e Contribuição Social
Foram calculados observando-se a legislação específica, utilizando-se as seguintes alíquotas: Imposto de Renda – 15% (1998 – 15%), acrescido do adicional de 10% (1998 – 10%) e Contribuição Social – 8% de janeiro a abril e 12% de maio a dezembro (1998 – 18%).

2. APLICAÇÕES NO MERCADO ABERTO
Estão lastreadas basicamente por Notas do Tesouro Nacional no valor de R$ 79.647 (1998 – R$ 26.000).

3. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
A carteira própria de títulos e valores mobiliários é composta por Letras Financeiras do Tesouro no valor de R$ 957 e Cotas de fundos de investimentos no valor de R$ 197 (1998 – R$ 154).

4. OUTRAS OBRIGAÇÕES – NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES
Refere-se basicamente a Prêmio de opções lançadas no valor de R$ 83.137 em 1998.

5. OUTROS CRÉDITOS E OUTRAS OBRIGAÇÕES – DIVERSAS
Compõem-se como segue:

	1999	1998
Outros Créditos – Diversos		
Créditos Tributários	578	452
Imposto de Renda a Compensar	583	156
Opções por Incentivos Fiscais	526	1.249
Diversos	15	12
Total	**1.702**	**1.869**
Outras Obrigações – Diversas		
Prestação de Serviços de Intermediação e Cobrança	64.651	38.402
Valores e Pagar Sociedades Ligadas	421	2.850
Diversos	56	46
Total	**65.128**	**41.298**

6. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS
Representam os impostos e contribuições a recolher e valores questionados judicialmente.

	1999	1998
Imposto e Contribuições a Recolher	349	240
Impostos e Contribuições a Pagar sobre Lucros	-	2.828
Provisões para Riscos Fiscais	2.933	3.023
- Impostos e Contribuições sobre Lucros	2.803	2.614
- Outras	130	409
Total	**3.282**	**6.091**

7. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Capital Social e Dividendos
O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é constituído por 11.250.000 quotas no valor nominal de R$ 0,60 por quota. Conforme disposições do contrato social, os lucros verificados, após a dedução da Reserva Legal, poderão ser distribuídos aos quotistas na proporção de suas quotas ou levados à conta de Lucros Acumulados.
Juros sobre o 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$ 1.900 (1998 – R$ 1.600), com base na taxa de juros de Longo Prazo – TJLP, imputando-se ao valor do dividendo obrigatório. A opção pelo pagamento de juros sobre o capital próprio proporcionou uma redução da carga tributária no montante de R$ 703 (1998 – R$ 688).

8. 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 200%, conforme Resolução nº 2.099/94 do BACEN e disposições complementares. Em 31 de dezembro de 1999, o patrimônio líquido do Conglomerado Financeiro Santander, do qual esta instituição faz parte, correspondia a 15,7% 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 Ativos (Passivos)	1999 Receitas (Despesas)	1998 Ativos (Passivos)	1998 Receitas (Despesas)
Disponibilidades	486	-	61	-
Aplicações no Mercado Aberto	79.647	7.472	28.314	8.912
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	9.314	116.000	23.402
Títulos e Valores Mobiliários	-	-	-	572
Negociação e Intermediação de Valores	29	19	4	183
Negociação e Intermediação de Valores	-	(90)	-	-
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(1.615)	(6.053)	(4.450)	(7.201)

As operações foram realizadas pelos prazos e taxas médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações. Os valores a pagar a sociedades ligadas referem-se a ressarcimento de custos administrativos.

10. INSTRUMENTOS FINANCEIROS
A Santander Noroeste Distribuidora 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 e 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 têm como princípio reduzir a exposição aos riscos de mercado (moedas e taxas de juros), de crédito ou operacionais.
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.
Os valores nominais dos instrumentos financeiros registrados em contas de compensação eram, em 31/12/1998, assim resumidos:

	1998 Posição Ativa/ Compras	1998 Posição Passiva/ Vendas
Contratos de "Swap"		
Mercado Interfinanceiro	-	1.537
Pré-fixados	1.513	-
Totais	1.513	1.537
Contratos de Opções		
Moeda Estrangeira	377.762	377.762

11. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS
Compõem-se basicamente de Ressarcimento de Custos no valor de R$ 6.053 (1998 – R$ 7.201) e Despesas com Serviços Técnicos no valor de R$ 154 (1998 – R$ 161).
12. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS
Compõem-se basicamente de Remuneração de Cobrança no valor de R$ 3.683 (1998 – R$ 1.273), Remuneração de Margem Garantia em 1998 no valor de R$ 609 e Variação Monetária de Impostos no valor de R$ 530 (1998 – R$ 482).

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretores Executivos
Aurelio Velo Vallejo
Gustavo Adolfo Funcia Murgel
Osvaldo Luis Grossi Dias

São Paulo, 21 de fevereiro de 2000
Antonio Melchiades Baldisera - Contador CRC-1SP124068/0-9

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Diretores e Quotista da
Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.:
Examinamos os balanços patrimoniais da SANTANDER NOROESTE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. em 31 de dezembro 1999 e 1998, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos para os exercícios findos naquelas datas e semestre findo em 31 de dezembro de 1999, 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 dos 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 Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 1999 e 1998, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos para os exercícios findos naquelas datas e semestre findo em 31 de dezembro de 1999, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

São Paulo, 21 de fevereiro de 2000
ARTHUR ANDERSEN S/ C - CRC 2SP000123/O-1
Paulo A. Baraldi
Sócio-Diretor Responsável
Contador – CRC 1SP095939/O-3

ARTHUR ANDERSEN