



Santander Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

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 Noroeste Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2000.

São Paulo, 18 de agosto de 2000.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (R\$ mil)

ATIVO		PASSIVO	
2000	1999	2000	1999
CIRCULANTE	121.558	CIRCULANTE	123.177
DISPONIBILIDADES	2.259	505	36.034
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	101.239	OUTRAS OBRIGAÇÕES	123.177
Aplicações no Mercado Aberto	41.239	Fiscais e Previdenciárias	739
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	60.000	Negociação e Intermediação de Valores	14.252
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	12.634	Diversas	108.186
Carteira Própria	12.634	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.131
OUTROS CRÉDITOS	5.426	OUTRAS OBRIGAÇÕES	3.131
Negociação e Intermediação de Valores	4.670	Fiscais e Previdenciárias	3.131
Diversos	756	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15.274
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	19.496	Capital:	
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	18.414	- De Domiciliados no País	6.750
Carteira Própria	18.414	Reserva de Capital	977
OUTROS CRÉDITOS	1.082	Reserva de Lucros	1.393
Diversos	1.082	Lucros Acumulados	6.154
PERMANENTE	528		
INVESTIMENTOS	528		
Participações em Coligadas - no País	477		
Outros Investimentos	183		
(Provisões para Perdas)	(132)		
IMOBILIZADO DE USO	-		
Outras Imobilizações de Uso	-		
(Depreciações Acumuladas)	-		
TOTAL DO ATIVO	141.582	TOTAL DO PASSIVO	141.582

As notas explicativas anexas são parte integrante destes balanços

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (R\$ mil)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE LUCROS	LUCROS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 2000	6.750	977	1.393	4.425	13.545
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	1.729	1.729
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000	6.750	977	1.393	6.154	15.274
SALDOS EM 01 DE JANEIRO DE 1999	6.750	746	1.393	5.497	14.386
Incentivos Fiscais do Imposto de Renda	-	231	-	-	231
Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	523	523
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 1999	6.750	977	1.393	6.020	15.140

As notas explicativas anexas são parte integrante desta demonstração contábil

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (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) Os 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) O 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% (1999 - 8% de janeiro a abril e 12% em maio e junho).

2. APLICAÇÕES NO MERCADO ABERTO

Estão lastreadas por:

	2000	1999
Letras do Tesouro Nacional	41.239	3.999
Notas do Tesouro Nacional	-	28.999
Total	41.239	32.998

3. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

A carteira própria de títulos e valores mobiliários compreende:

	2000	1999
Letras Financeiras do Tesouro	18.414	-
Cotas de Fundos de Investimentos	213	180
Ações de Companhias Abertas	12.421	1.715
Total	31.048	1.895

4. OUTRAS OBRIGAÇÕES - NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Compõem-se como segue:

	2000	1999
Credores Contas Liquidação Pendentes	10.741	-
Credores por Empréstimos de Ações	3.511	-
Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	-	1.724
Total	14.252	1.724

5. OUTROS CRÉDITOS E OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

Compõem-se como segue:

	2000	1999
Outros Créditos - Diversos		
Créditos Tributários	603	505
Imposto de Renda a Compensar	643	284
Opções por Incentivos Fiscais	526	904
Diversos	66	20
Total	1.838	1.713
Outras Obrigações - Diversas		
Provisão p/ Pagamento a Efetuar (Férias e Encargos)	540	-
Prestação de Serviços de Intermediação e Cobrança	107.225	33.287
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	421	632
Diversos	-	89
Total	108.186	34.008

6. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

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

	2000	1999
Impostos e Contribuições a Pagar sobre Lucros /Outros	739	302
Provisões para Riscos Fiscais	-	-
- Impostos e Contribuições sobre Lucros	3.000	2.635
- Outras	131	130
Total	3.870	3.067

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 poderão ser distribuídos aos quotistas na proporção de suas quotas ou levados à conta de Lucros Acumulados.

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 250%, conforme Resolução nº 2.099/94 do BACEN e disposições complementares. Em 30 de junho de 2000, o patrimônio líquido do Conglomerado Financeiro Santander, do qual esta instituição faz parte, correspondia a 13,1% 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:

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

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 30 de junho de 2000 e

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (R\$ mil)

	2000	1999
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	9.524	5.499
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	9.524	5.499
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(84)	-
Operações de Empréstimos e Repasses	(84)	-
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	9.440	5.499
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(7.067)	(4.576)
Despesas de Pessoal	-	(4)
Outras Despesas Administrativas	(2.614)	(3.530)
Despesas Tributárias	(1.301)	(209)
Resultado de Participações em Coligadas	2	22
Outras Receitas Operacionais	149	124
Outras Despesas Operacionais	(3.303)	(979)
RESULTADO OPERACIONAL	2.373	923
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(27)	(183)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	2.346	740
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(617)	(217)
LUCRO LÍQUIDO	1.729	523

Nº de quotas: 11.250.000 11.250.000
Lucro Líquido por quota: R\$ 0,15 0,05

As notas explicativas anexas são parte integrante desta demonstração contábil

DEMONSTRAÇÕES DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS PARA OS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2000 E 1999 (R\$ mil)

	2000	1999
ORIGEM DOS RECURSOS	58.036	95.930
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO DO SEMESTRE	1.753	501
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE	1.729	523
Ajustes ao Lucro Líquido:		
Resultado de Participações em Coligadas	(2)	(22)
Provisão para Perdas em Investimentos por Incentivos Fiscais	26	-
DOAÇÕES E SUBVENÇÕES PARA INVESTIMENTO	-	231
RECURSOS DE TERCEIROS ORIGINÁRIOS DE:	56.283	95.198
DIMINUIÇÃO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	-	95.162
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	95.016
Outros Créditos	-	146
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	56.283	-
Outras Obrigações	56.283	-
ALIENAÇÃO DE BENS E INVESTIMENTOS	-	36
Investimentos	-	36
APLICAÇÃO DOS RECURSOS	56.263	95.486
INVERSÕES EM:		
Participações Societárias	-	417
AUMENTO DOS SUBGRUPOS DO ATIVO	56.263	1.718
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	21.591	-
Títulos e Valores Mobiliários	29.895	1.718
Outros Créditos	4.777	-
REDUÇÃO DOS SUBGRUPOS DO PASSIVO	-	93.351
Outras Obrigações	-	93.351
AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES	1.773	444

MODIFICAÇÕES NA POSIÇÃO FINANCEIRA:

	2000	1999
Disponibilidades -		
Início do Semestre	486	61
Fim do Semestre	2.259	505
Aumento das Disponibilidades	1.773	444

As notas explicativas anexas são parte integrante desta demonstração contábil

	2000		1999	
	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)	Ativos (Passivos)	Receitas (Despesas)
Disponibilidades	2.259	-	216	-
Aplicações no Mercado Aberto	41.239	5.645	32.998	3.113
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	60.000	2.205	16.300	6.569
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	-	19
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	-	(90)
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	(421)	(2.526)	(632)	(3.316)

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. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Compõem-se basicamente de Ressarcimento de Custos no valor de R\$ 2.526 (1999 - R\$ 3.316) e Despesas com Serviços Técnicos no valor de R\$ 50 (1999 - R\$ 75).

11. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Compõem-se basicamente de Remuneração de Operações Financeiras de Renda Fixa no valor de R\$ 3.152 (1999 - R\$ 618).

12. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Sociedade participa de operações envolvendo instrumentos financeiros, registrados em contas patrimoniais ou de compensação, utilizando derivativos com o propósito de reduzir a exposição de ativos e passivos aos riscos de mercado (moedas e taxas de juros), de crédito ou operacionais. 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. 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. Não existem instrumentos financeiros próprios registrados em contas de compensação.

DIRETORIA EXECUTIVA

Diretores-Executivos

Aurelio Velo Vallejo
Gustavo Adolfo Funcia Murgel
Oswaldo Luis Rossi Dias

São Paulo, 18 de agosto de 2000.

Agostinho da Silva Mota

Contador CRC - 1SP134725/O-3

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 30 de junho 2000 e 1999, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos para os semestres findos naquelas datas, 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 brasileiras de auditoria e

1999, o resultado de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos para os semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira.

São Paulo, 21 de agosto de 2000

ARTHUR ANDERSEN S/C - CRC 2SP00123/O-1

Paulo A. Baraldi

Sócio-Diretor Responsável

Contador - CRC 1SP095939/O-3

