

TÍTULO

TÍTULO - Corretora de Valores SA

CNPJ(MF) 62.169.875/0001-79

Balancos Patrimoniais Encerrados em 31 de Dezembro (Valores em R\$ mil)

	31.12.09	31.12.08		31.12.09	31.12.08
ATIVO	31.12.09	31.12.08	PASSIVO	31.12.09	31.12.08
Circulante	146.516	174.910	Circulante	124.708	157.315
Disponibilidades	440	179	Depósitos	6.255	8.956
TVM e Instrum. Financ. Deriv. (acima de 90 dias)	129.577	146.460	Outros depósitos	6.255	8.956
Carteira própria	76.374	42.521	Captações no Mercado Aberto	11.269	53.453
Vinculados a compromisso de recompra	11.313	53.622	Carteira própria	11.269	53.453
Instrumentos financeiros derivativos	31.236	40.632	Outras Obrigações	107.184	94.906
Vinculados a prestação de garantia	10.654	9.685	Sociais e estatutárias	250	9.094
Operações de Crédito	6.799	3.822	Fiscais e previdenciárias	5.345	28.787
Financ. de títulos e vals. mobiliários	6.799	3.822	Negociação e intermediação de valores	100.967	55.513
Outros Créditos	9.700	24.449	Diversas	622	1.512
Rendas a receber	75	41	Não Circulante	78	75
Negociação e intermediação de valores	7.383	2.279	Exigível a Longo Prazo	78	75
Diversos	2.263	22.129	Outras Obrigações	78	75
(Provisão para outros créditos liq. duvidosa)	(21)	-	Diversas	78	75
Não Circulante	1.278	1.569	Patrimônio Líquido	23.008	19.089
Realizável a Longo Prazo	79	79	Capital:	12.798	12.798
Outros Créditos	79	79	De domiciliados no país	12.798	12.798
Diversos	79	79	Reservas de capital	3.758	3.758
Investimentos	257	454	Reservas de lucros	6.462	2.560
Títulos patrimoniais	1	1	Ajustes de avaliação patrimonial	(11)	(28)
Outros investimentos	256	453	Lucros acumulados	1	1
Imobilizado de Uso	919	991			
Outras imobilizações de uso	1.773	1.618			
(Depreciações acumuladas)	(854)	(627)			
Diferido	23	45			
Gastos de organização e expansão	134	134			
(Amortização acumulada)	(111)	(89)			
Total do Ativo	147.794	176.479	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	147.794	176.479

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido (Valores em R\$ mil)

	Capital Realizado	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros ou Prejs. Acumulados	Total
Eventos						
Período de 01.07.09 a 31.12.09						
Saldos no Início do Período em 01.07.09	12.798	3.758	2.560	(11)	4.872	23.977
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	346	346
Destinações:					(5.217)	(1.315)
Juros capital próprio	-	-	-	-	(1.315)	(1.315)
Reserva especial de lucros	-	-	3.902	-	(3.902)	-
Saldos no Fim do Período em 31.12.09	12.798	3.758	6.462	(11)	1	23.008
Mutações do Período:						
Período de 01.01.09 a 31.12.09						
Saldos no Início do Período em 01.01.09	12.798	3.758	2.560	(28)	1	19.089
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	-	17	-	17
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	5.217	5.217
Destinações:					(5.217)	(1.315)
Juros capital próprio	-	-	-	-	(1.315)	(1.315)
Reserva especial de lucros	-	-	3.902	-	(3.902)	-
Saldos no Fim do Período em 31.12.09	12.798	3.758	6.462	(11)	1	23.008
Mutações do Período:						
Período de 01.01.08 a 31.12.08						
Saldos no Início do Período em 01.01.08	12.798	3.601	2.560	11	45.259	64.229
Dividendos intermediários	-	-	-	-	(85.284)	(85.284)
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	-	(39)	-	(39)
Reserva atual. títulos patrimoniais	-	157	-	-	-	157
Lucro líquido (prejuízo) do período	-	-	-	-	50.355	50.355
Destinações:					(10.329)	(10.329)
Juros capital próprio	-	-	-	-	(1.484)	(1.484)
Dividendos	-	-	-	-	(8.845)	(8.845)
Saldos no Fim do Período em 31.12.08	12.798	3.758	2.560	(28)	1	19.089
Mutações do Período:						
	-	157	-	(39)	(45.258)	(45.140)

Notas explicativas às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2009 e 2008 (Valores em R\$ mil)

1. **Contexto operacional:** A Título Corretora de Valores SA, tem por objeto social operar em recinto ou em sistema mantido por bolsa de valores; subscrever, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda; intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; comprar e vender títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros; encarregar-se da administração de carteiras e da custódia de títulos e valores mobiliários; exercer funções de agente fiduciário; instituir, organizar e administrar fundos e clubes de investimento; praticar operações no mercado de câmbio; praticar operações de conta margem; realizar operações compromissadas; praticar operações de compra e venda de metais preciosos; operar em bolsas de mercadorias e de futuros, por conta própria e de terceiros; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica, em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais; e, exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM. 2. **Apresentação das demonstrações contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas com observância das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e das normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN. A Corretora está adotando a Lei nº 11.638/07 e a Lei 11.941/09. Destacamos que a adoção inicial das referidas leis, não apresentou impactos relevantes nas demonstrações contábeis da Corretora, considerando que as principais alterações introduzidas que afetam as operações, já vinham sendo adotadas em virtude das normas contábeis já existentes emanadas pelo BACEN. Destacamos a seguir as principais modificações introduzidas pelos normativos em referência: (i) As operações realizadas pela Corretora já estão apresentadas pelos valores representativos da época de sua realização, pois as operações ativas e passivas pré-fixadas estão ajustadas a valor presente pela existência das contas de rendas a apropriar e despesas a apropriar que ajustam essas operações aos valores que seriam obtidos na realização como se fossem operações à vista, bem como para as obrigações sujeitas a variações pós-fixadas, que são realizadas pelo valor à vista e tem os respectivos valores atualizados periodicamente pelas taxas das operações. Desta forma, o ajuste a valor presente para as operações ativas e passivas de longo prazo, bem como para as operações de curto prazo não ocasionou ajustes para a Corretora; (ii) O ativo diferido fica restrito às despesas pré-operacionais e aos gastos incrementais de reestruturação; (iii) A demonstração das origens e aplicações de recursos deixou de ser exigida, e em seu lugar está sendo apresentada a demonstração dos fluxos de caixa. 3. **Resumo das principais práticas contábeis:** a) **Auração de resultado:** O regime de apuração do resultado é o de competência. b) **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** A Corretora adotou como estratégia de atuação adquirir títulos e valores mobiliários com o propósito de mantê-los disponíveis para venda, conforme circulares nºs 3.068 e 3.082 do Banco Central do Brasil. Os títulos de renda fixa estão custodiados no Selic; e, os instrumentos financeiros derivativos são compostos por financiamento a termo de ações. c) **Imobilizado de uso e diferido:** O imobilizado de uso está contabilizado ao custo de aquisição e a depreciação foi calculada pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens segundo parâmetros estabelecidos pela legislação tributária, sendo 20% a.a. para "sistema de processamento de dados" e de 10% a.a. para as demais contas. O diferido é representado por "gastos logísticos", sendo amortizado à alíquota de 20% a.a. d) **Captações no mercado aberto:** Correspondem a operações a preços fixos sob a forma de venda de títulos com compromisso de recompra, apropriando as despesas com a captação até a data do balanço. e) **Provisão para imposto de renda e contribuição social:** A provisão para o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240

no ano. A provisão para contribuição social é calculada à alíquota de 15% (9% no período de 1º de janeiro a 30 de abril de 2008), após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Em 2009 foram contabilizados na despesa, em virtude de autos de infração da RFB, o montante de R\$ 3.758 para o IRPJ e R\$ 1.362 para a CSLL. f) **Contingências:** Os passivos contingentes são reconhecidos quando, baseado na opinião de assessores jurídicos, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os ativos contingentes são reconhecidos quando a administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos. g) **Caixa e equivalente de caixa:** Caixa e equivalente de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações em mercado aberto, aplicações em renda fixa e operações compromissadas, cujo vencimento das operações na data de efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Corretora para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

	31.12.09	31.12.08
Disponibilidades	440	179
Depósitos Bancários	440	179
Total caixa e equivalente de caixa	440	179

4. **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** a) **Diversificação por tipo:**

	31.12.09	31.12.08
Carteira própria	76.374	42.521
Vinculados a compromisso de recompra	11.313	53.622
Instrumentos financeiros derivativos	31.236	40.632
Vinculados a prestação de garantia	10.654	9.685
Total da carteira	129.577	146.460

b) **Valor de mercado dos títulos:** Os valores de custo atualizado da carteira de títulos e valores mobiliários, comparados com os respectivos valores de mercado, estão assim demonstrados:

	31.12.09	31.12.08
Carteira própria	76.383	76.374
Vinc. a compromisso de recompra	11.314	11.313
Vinc. a prestação de garantia	10.655	10.654
Total da Carteira	98.352	98.341

c) **Instrumentos financeiros derivativos:** Em 31 de dezembro de 2009 e 2008, a Corretora possuía operações de instrumentos financeiros derivativos de contratos de vendas de ações a termo, registradas na CBLIC, conforme demonstrado a seguir:

	2009	2008
Valor a receber (pagar)	Valor a receber (pagar)	Valor a receber (pagar)
Ativo Passivo	Ativo Passivo	Ativo Passivo
Vendas a termo a receber	31.236	-
		40.632

5. **Investimentos:**

	31.12.09	31.12.08
Títulos Patrimoniais	1	1
Bolsa de Valores de São Paulo	1	1
Cetip	-	-
Outros Investimentos	256	453
Incentivos Fiscais	5	5
Ações da CETIP S.A.	251	448

No primeiro semestre de 2008, foi efetuada a venda do saldo de 3.034.816 ações da Bovespa Holding, pelo valor de R\$ 66.879 com ganho de R\$ 60.508, registrado na rubrica "resultado não operacional". No segundo semestre de 2009, foram alienadas 178.301 ações da CETIP S/A, gerando um lucro de R\$ 2.025 lançado em "resultado não operacional". 6. **Compo-**

Demonstração dos Resultados (Valores em R\$ mil)

	2º Sem/09	31.12.09	31.12.08
Receitas de Intermediação Financeira	7.061	15.535	17.106
Operações de crédito	1.169	1.915	2.126
Resultado de oper. c/ tits. e vals. mobs.	4.385	9.865	13.090
Resultado c/ instrum. financ. derivativos	1.507	3.755	1.890
Despesas da Intermediação Financeira	(275)	(1.923)	(3.331)
Operações de captação no mercado	(254)	(1.902)	(3.331)
Provisão p/ créditos de liquidação duvidosa	(21)	(21)	-
Resultado Bruto da Intermed. Financeira	6.786	13.612	13.775
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(2.953)	(1.752)	4.893
Receitas de prestação de serviços	6.787	13.457	16.733
Despesas de pessoal	(2.219)	(4.163)	(3.625)
Outras despesas administrativas	(4.112)	(6.698)	(5.981)
Despesas tributárias	(3.400)	(4.386)	(2.279)
Outras receitas operacionais	16	43	46
Outras despesas operacionais	(5)	(5)	(1)
Resultado Operacional	3.833	11.860	18.668
Resultado Não Operacional	3.785	3.785	58.748
Res. Antes da Tribut. s/ o Lucro e Particip.	7.618	15.645	77.416
Imposto de Renda e Contribuição Social	(6.794)	(9.950)	(26.517)
Provisão para Imposto de Renda	(4.799)	(6.755)	(18.902)
Provisão para Contribuição Social	(1.995)	(3.195)	(7.615)
Participações Estatutárias no Lucro	(478)	(478)	(544)
Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	346	5.217	50.355
Juros de Capital Próprio	(1.315)	(1.315)	(1.484)
Nº de ações:	307.896	307.896	307.896
Lucro/prejuízo por ação - R\$	1,13	16,95	163,55

Demonstr. dos Fluxos de Caixa pelo Mét. Indireto (Valores em R\$ mil)

	2º Sem/09	31.12.09	31.12.08
Fluxos de caixa das ativ. operacionais	346	5.217	50.355
Lucro líquido (prej.) do semestre/exercício	346	5.217	50.355
Depreciações e amortizações	126	249	213
Ajustes de avaliação patrimonial	-	17	(39)
	472	5.483	50.529
Variação de Ativos e Obrigações	(8.807)	(3.949)	39.215
(Aumento) red. em TVM instr. deriv. (acima)	(6.874)	(6.883)	(23.021)
(Aumento) red. em operações de crédito	(633)	(2.977)	542
(Aumento) redução de outros créditos	(8.930)	14.749	3.619
Aumento (redução) em depósitos	(2.127)	(2.701)	(3.540)
Aumento (red.) em operações comprom.	(4.488)	(42.184)	48.104
Aumento (redução) em outras obrigações	14.245	12.281	13.511
Caixa liq. proveniente das ativ. operac.	(8.335)	1.534	89.744
Fluxos de caixa das ativ. de invest.			
Alienações de:			
Investimentos	196	196	6.371
Inversões em:			
Imobilizado de uso	(143)	(154)	(541)
Caixa liq. usado nas ativ. de invest.	53	42	5.830
Fluxos de caixa das ativ. de financiam.			
Pagamento de juros de capital próprio	(1.315)	(1.315)	(1.484)
Dividendos/Lucros pagos/propostos	-	-	(94.129)
Caixa liq. usado nas ativ. de financ.	(1.315)	(1.315)	(95.613)
Aumento liq. de caixa e equiv. de caixa	(9.597)	261	(39)
Caixa e equiv. de caixa no início do período	10.037	179	218
Caixa e equiv. de caixa no fim do período	440	440	179

situação de saldos relevantes:

	31.12.09	31.12.08
Ativo Circulante		
Outros Créditos		
Negociação e intermediação de valores	7.383	2.279
Caixa de registro e liquidação	-	2.142
Devedores conta liquidação pendente	7.383	137
Diversos	2.263	22.129
Adto. e antec. salariais	24	12
Impostos e contrib. a compensar	2.239	22.117
Passivo Circulante		
Captações no mercado aberto		
Carteira própria	11.269	53.453
Letras Financeiras do Tesouro	11.269	53.453
Outras obrigações		
Sociais e estatutárias	250	9.094
Dividendos a pagar	-	8.844
Participações nos lucros	250	250
Fiscais e previdenciárias	5.345	28.787
Impostos e contrib. sobre lucros a pagar	4.829	26.517
Impostos e contrib. a recolher	516	