

Concordia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities

C.N.P.J. nº 52.904.364/0001-08



Matriz: Rua Libero Badaró, 425 - 2º andar - São Paulo | Filiais: São Paulo: (11) 3292-1400 - Rio de Janeiro: (21) 2101-8300

www.concordia.com.br

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Srs. Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, vimos submeter à apreciação de V.Sas., os Balancos Patrimoniais, as Demonstrações de Resultados, das Mutações do Patrimônio Líquido e dos Fluxos de Caixa, bem como das Notas Explicativas, referente aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009, e ao semestre findo em 31 de dezembro de 2010, acompanhados do Parecer dos Auditores Independentes. A Concordia Corretora de Valores apresentou no encerramento do exercício de 2010 prejuízo de R\$ 1.530 mil, contra um lucro líquido de R\$ 3.850 mil do mesmo período anterior. Encerramos o exercício de 2010 tendo sob nossa responsabilidade um total de recursos de terceiros de R\$ 3.325.186 mil, contra R\$ 2.629.979 mil do

mesmo período anterior. Esses recursos estão representados preponderantemente por fundos de investimentos que estão sob nossa administração. Em 19 de maio de 2009 a Perdigão S.A. e a Sadia S.A. firmaram Acordo de Associação entre as empresas e, dentre outros termos, prevê a venda por parte da Sadia S.A. das ações de emissão da Concordia Holding Financeira S.A., controladora na época da Concordia Corretora de Valores. Em 08 de julho de 2009, as ações da Concordia Holding Financeira S.A., foram devidamente adquiridas pela HFH Participações S.A. Em 12 de novembro de 2009, a participação que a Concordia Holding Financeira Ltda., detinha na Concordia Corretora de Valores foi integralmente vendida para a Ijuí Participações Ltda., sendo aprovado pelo Banco Central do Brasil em 05 de outubro de 2010. O componente organizacional de oviduária

encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução CMN nº 3.849, de 25 de março de 2010. A Concordia Corretora de Valores possui escritórios na capital do estado de São Paulo (Centro e Pinheiros) e na capital do estado do Rio de Janeiro (Centro e Barra da Tijuca). Toda essa estrutura conta com quadro de funcionários composto por 123 pessoas, o que assegurou à Concordia Corretora de Valores, uma presença operacional importante nas principais praças financeiras do País.

São Paulo, 14 de fevereiro de 2011
Diretoria

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010

	2º Semestre		Exercícios	
	2010	2010	2010	2009
Receitas da intermediação financeira	6.521	12.529	12.529	12.529
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.527	12.444	12.529	12.529
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(6)	85	(36)	(36)
Despesas da intermediação financeira	(3.287)	(5.407)	(481)	(481)
Despesas de captação no mercado	(3.287)	(5.407)	(471)	(471)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	-	(10)
Resultado bruto da intermediação financeira	3.234	7.122	12.048	12.048
Outras receitas/(despesas) operacionais	(3.057)	(9.103)	(8.063)	(8.063)
Receitas de prestação de serviços	18.821	34.576	38.245	38.245
Despesas com pessoal	(6.862)	(14.888)	(19.265)	(19.265)
Despesas administrativas	(14.891)	(27.701)	(26.725)	(26.725)
Despesas tributárias	(1.776)	(2.468)	(3.950)	(3.950)
Outras receitas operacionais	1.788	2.581	4.981	4.981
Outras despesas operacionais	(137)	(203)	(1.349)	(1.349)
Resultado operacional	177	(1.981)	3.985	3.985
Resultado não operacional	(109)	(35)	2.351	2.351
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	68	(2.016)	6.336	6.336
Imposto de renda e contribuição social	(382)	(48)	(2.265)	(2.265)
Provisão para imposto de renda	(24)	(298)	(1.041)	(1.041)
Provisão para contribuição social	(50)	(226)	(577)	(577)
Ativo fiscal diferido	(308)	1.010	(647)	(647)
Participações estatutárias no lucro	-	-	-	-
Prejuízo/Lucro líquido do semestre/exercícios	(314)	(1.530)	3.850	3.850
Prejuízo/Lucro líquido por lote de mil ações em R\$	(0,31)	(1,53)	3,85	3,85

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010

	2º Semestre		Exercícios	
	2010	2010	2010	2009
Fluxo de caixa das atividades operacionais	(314)	(1.530)	3.850	3.850
(Prejuízo)/Lucro líquido do período	(314)	(1.530)	3.850	3.850
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido	-	-	-	-
Depreciações e amortizações	428	847	850	850
Provisão para perdas	812	112	2.072	2.072
(Prejuízo)/Lucro líquido ajustado	226	(571)	4.700	4.700
(Aumento)/redução aos ativos operacionais	163.245	51.460	(66.896)	(66.896)
Títulos e valores mobiliários - Carteira própria	(488)	2.892	34.471	34.471
Títulos e valores mobiliários - Vinculados	-	-	-	-
Operações compromissadas	(16.792)	35.746	(92.680)	(92.680)
Títulos e valores mobiliários - Derivativos	3	3	1.185	1.185
Títulos e valores mobiliários - Vinculados à prestação de garantias	6.434	5.472	(8.307)	(8.307)
Outros créditos - Rendas a receber	(53)	(856)	3.441	3.441
Outros créditos - Negociação e intermediação de valores	174.253	8.840	(6.101)	(6.101)
Outros créditos - Diversos	(139)	(579)	1.165	1.165
Outros créditos - Provisão para outros créditos liquidação duvidosa	-	-	(7)	(7)
Outras despesas antecipadas	27	(55)	(6)	(6)
Aumento/(redução) aos passivos operacionais	(178.062)	(50.828)	63.749	63.749
Captações no mercado aberto - Carteira própria	16.759	(35.676)	92.505	92.505
Captações no mercado aberto - Carteira de Terceiros	(9.999)	-	-	-
Outras obrigações - Sociais e estatutárias	-	(721)	(31.420)	(31.420)
Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias	(435)	(1.016)	(2.763)	(2.763)
Outras obrigações - Negociação e intermediação de valores	(183.703)	(14.492)	7.607	7.607
Outras obrigações - Diversas	(684)	1.113	(2.240)	(2.240)
Caixa líquido proveniente/usado nas atividades operacionais	(14.591)	61	1.553	1.553
Fluxo de atividades de investimentos	-	-	448	448
Alienação de investimento	-	3	19	53
Alienação de imobilizado de uso	-	-	3	-
Alienação de diferido	-	(85)	(508)	(183)
Aquisição de imobilizado de uso	-	(38)	(99)	(442)
Aplicação no intangível	-	-	-	-
Caixa líquido proveniente/usado das atividades de investimentos	(120)	(588)	(121)	(121)
Fluxo de atividades de financiamentos	-	-	661	(13.881)
Dividendos (pagos e/ou provisionados)/revertidos	-	-	661	(13.881)
Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos	(14.711)	661	(13.881)	(13.881)
Caixa e equivalente de caixa	-	-	134	(12.449)
Início do período	22.728	7.883	20.332	20.332
Fim do período	(14.711)	1.014	7.883	7.883
(Redução)/Aumento líquido de caixa e equivalente de caixa	(14.711)	134	(12.449)	(12.449)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

b. Despesas administrativas:

	2010	2009
Despesa com serviços técnicos especializados	12.662	10.471
Despesa com comunicações	3.980	3.975
Despesa com serviços do sistema financeiro	3.432	4.002
Despesa com processamento de dados	2.641	1.877
Outras despesas operacionais	2.570	2.072
Despesa com aluguel	1.569	2.563
Despesa com depreciação e amortização	847	850
Multa/Processo administrativo - Refis Lei nº 11.941/2009	-	915
Total	27.701	26.725

c. Outras receitas/(despesas) operacionais:

	2010	2009
Recuperação de encargos e despesas	1.473	1.645
Reversão de provisões operacionais	1.082	-
Reversão de provisões diversas	-	550
Reversão de provisões - Refis Lei nº 11.941/2009	-	962
Reversão de participação no resultado	-	1.478
Juros/s/capital próprio - Bovespa/BMF&F	-	40
Outras receitas operacionais	26	306
Juros Passivos - Refis Lei nº 11.941/2009	(118)	-
Outras despesas operacionais	(85)	(83)
Total	2.378	3.032

d. Resultado não operacional:

	2010	2009
Lucro na venda de ações - Cetip	79	420
Outras receitas não operacionais	114	(121)
Total	(35)	2.351

e. Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários: Em 30 de novembro de 2009, em decorrência das mudanças de controle acionário da Concordia Corretora de Valores, foi decidido pelo pedido de retirada do patrimônio do plano de previdência privada oferecido aos funcionários na modalidade de benefício definido, administrado pela FAF - Fundação "Atílio Francisco Xavier Fontana", cessando, a partir de então, as contribuições. Em fevereiro de 2010, o processo de retirada foi encaminhado à PREVIC - Superintendência Nacional de Previdência Complementar para análise e aprovação, a homologação do processo deverá levar entre seis e doze meses contados da data de submissão do processo ao órgão fiscalizador, ocorrido em 22/02/2010. Em 19 de julho de 2010 a PREVIC, solicitou o envio de documentação complementar, ocorrido em 17 de setembro de 2010 a FAF, enviou a documentação complementar solicitada. O plano de benefícios encontrava-se fechado ao ingresso de novos participantes desde 1º de janeiro de 2003. Para os funcionários admitidos a partir de 1º de janeiro de 2003 a Concordia Corretora de Valores, oferece um plano na modalidade contribuição definida, administrado pelo Unibanco AB. Durante o exercício, as contribuições da Concordia Corretora de Valores, totalizaram R\$ 88 (84 em 2009). **f. Remuneração dos empregados e administradores:** De acordo com o Estatuto Social da Concordia Corretora de Valores, é de responsabilidade dos acionistas, em Assembleia Geral Ordinária, fixarem o montante global da remuneração dos administradores. Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 13 de abril de 2010, foi fixado o valor anual de remuneração dos Administradores no valor de R\$ 2.500, para os exercícios de 2010 e 2011, os gastos com benefícios de curto prazo aos Administradores foram:

	2010	2009
Proventos	967	714
Encargos sociais	299	218
Rescisão	-	418
Total	1.266	1.350

A Concordia Corretora de Valores, concede aos empregados benefícios usuais de mercado, tais como assistência médica, vale alimentação e refeição. A Concordia Corretora de Valores, não concede benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros de longo prazo para os seus empregados. **g. Auditoria independente:** A política de atuação da Concordia Corretora de Valores, na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes fundamentam-se na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009, não foram prestados pelos auditores independentes nem por partes a eles relacionadas serviços não relacionados à auditoria externa que afetem a independência do auditor.

16. Compromissos assumidos: **a. Custódia de terceiros:** Em 31 de dezembro de 2010 e 2009, os valores referentes aos contratos de operações nos mercados a vista, termo, opções, futuro e renda fixa, sob custódia da Concordia Corretora de Valores, estão registrados em contas de compensação e estas operações podem ser resumidas da seguinte forma:

	2010	2009
Operações com ações - Vista	32.776.827	32.472.969
Operações com ativos financeiros - Mercado Futuro	17.222.662	5.258.114
Operações com ações - BTC	328.247	-
Operações com opções - Opções	197.781	115.424
Operações com renda fixa - Cetip	187.754	351.198
Operações com ações - Termo	9.339	21.868
Operações com ativos financeiros - Disponível	9	-
Total	50.772.619	38.219.573

b. Administração de recursos de terceiros: Em 31 de dezembro de 2010 e 2009, os valores totais dos patrimonios líquidos dos fundos e clubes de investimentos, sob administração da Concordia Corretora de Valores, estão registrados em contas de compensação e podem ser resumidos da seguinte forma:

	2010	2009
Fundos de investimento	3.221.904	3.491.927
Clubes de investimento	113.282	138.066
Total	3.335.186	3.629.993

17. Composição do caixa e equivalente de caixa: O caixa e equivalente de caixa apresentado na demonstração dos fluxos de caixa está constituído por:

	2º Semestre		Exercícios	
	2010	2010	2010	2009
No início do semestre/exercício	22.728	7.883	20.332	20.332
Disponibilidade	234	1.833	933	933
Aplicações interfinanceiras de liquidez	22.494	7.750	19.399	19.399
No final do semestre/exercício	45.456	16.466	40.664	40.664
Disponibilidade	214	214	133	133
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7.803	7.803	7.750	7.750
Caixa e equivalente de caixa	(14.711)	134	(12.449)	(12.449)

A DIRETORIA

CONTADOR

Antonio dos Anjos Silva
Contador CRC 15P19868/O-2

São Paulo, 28 de fevereiro de 2011

São Paulo, 28 de fevereiro de 2011

Contador CRC 15P19868/O-2

Antônio Joel Rosa
Caio Weil Villares
Ricardo Gattai (Coordenador)

	2010		2009	
	2010	2009	2010	2009
Ativo	155.091	206.827	155.091	206.827
Circulante	214	133	214	133
Disponibilidades	7.803	7.750	7.803	7.750
Aplicações interfinanceiras de liquidez	7.803	7.750	7.803	7.750
Aplicações no mercado aberto	92.408	136.518	92.408	136.518
TVM e instrumentos financeiros derivativos	5.867	8.759	5.867	8.759
Carteira própria	56.934	92.680	56.934	92.680
Vinculados a compromissos de recompra	29.607	35.079	29.607	35.079
Vinculados a prestação de garantias	54.409	62.224	54.409	62.224
Outros créditos	2.052	1.196	2.052	1.196
Rendas a receber	51.142	59.982	51.142	59.982
Negociação e intermediação de valores	1.215	1.046	1.215	1.046
Diversos	257	202	257	202
Outros valores e bens	14.635	14.225	14.635	14.225
Despesas antecipadas	14.635	14.225	14.635	14.225
Realizável a longo prazo	14.635	14.225	14.635	14.225
Outros créditos	14.635	14.225	14.635	14.225
Diversos	4.557	4.927	4.557	4.927
Permanente	1.584	1.696	1.584	1.696
Investimentos	1.584	1.696	1.584	1.696
Outros investimentos	(112)	-	(112)	-
(-) Provisão para perdas	2.097	2.083	2.097	2.083
Imobilizado de uso	4.592	4.291	4.592	4.291
Outras imobilizações de uso	(2.495)	(2.208)	(2.495)	(2.208)
(-) Depreciações acumuladas	397	406	397	406
Intangível	590	491	590	491
Ativos intangíveis	(193)	(85)	(193)	(85)
(-) Amortizações acumuladas	479	742	479	742
Diferido	1.936	2.183	1.936	2.183
Gastos de organização e expansão	(1.457)	(1.441)	(1.457)	(1.441)
(-) Amortizações acumuladas	174.283	225.979	174.283	225.979
Total do Ativo	155.091	206.827	155.091	206.827

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010

	Capital social		Reservas de capital			Reserva de lucros			Lucros acumulados	Total
	Capital realizado	Aumento de capital	Incentivos fiscais do imposto de renda	Atualização de títulos patrimoniais	Reserva legal	Reserva contábil	Reserva expansão	Reserva de lucros a realizar		
Saldos em 31 de dezembro de 2008	33.000	-	-	990	6.600	-	-	-	-	52.590
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	1.704	-	1.704
Destinação do resultado:	-	-	-	-	-	-	-	(13.881)	-	(13.881)
Reserva de lucros a realizar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de dezembro de 2009	33.000	-	235	990	6.600	-	-	1.704	-	42.529
Mutações do exercício	33.000	-	235	990	6.600	-	-	1.704	-	42.529
Aumento de capital	-	3.000	-	(990)	(1.287)	-	-	-	-	(1.530)
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	-	(488)	-	(530)
Destinações:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de lucros	-	-	-	-	-	-	84	-	-	84
Reservas de reserva	-	-	-	-	-	-	578	-	-	578
Realização de reserva	-	-	-	-	-	-	(314)	(1.704)	-	(2.018)
Saldos em 31 de dezembro de 2010	33.000	3.000	(235)	(990)	(1.287)	84	264	488	1.530	41.661
Mutações do exercício	33.000	3.000	(235)	(990)	(1.287)	84	264	(488)	1.530	41.661
Saldos em 30 de junho de 2010	33.000	-	235	990	6.600	84	578	-	-	41.975
Aumento de capital	-	3.000	-	(990)	(1.287)	-	-	-	-	(1.530)
Prejuízo do semestre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinações:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de reserva	-	-	-	-	-	-	(314)	-	-	(314)
Realização de reserva	-	-	-	-	-	-	264	-	-	264
Saldos em 31 de dezembro de 2010	33.000	3.000	(235)</							