

BEC - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 07.299.480/0001-82

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Colistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2010, da BEC - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (BEC DTVM), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

No exercício, a BEC DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 1,585 milhão, correspondente a R\$ 105,67 por lote de mil cotas, Patrimônio Líquido de R\$ 29,416 milhões e Ativos Totais de R\$ 30,382 milhões.

Osasco, SP, 28 de janeiro de 2011.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL em 31 de dezembro - Em Reais mil

ATIVO	2010	2009	PASSIVO	2010	2009
CIRCULANTE	30.347	28.755	CIRCULANTE	966	937
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	7	17	OUTRAS OBRIGAÇÕES	966	937
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTR. FINANC. DERIVATIVOS (Nota 5)	30.311	28.698	Sociais e Estatutárias (Nota 9c)	15	14
Carteira Própria	30.311	28.698	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a)	844	804
OUTROS CRÉDITOS	29	40	Diversas (Nota 8b)	107	119
Rendas a Receber	18	14	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	29.416	27.846
Diversos (Nota 6)	11	26	Capital:		
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	35	28	- De Domiciliados no País (Nota 9a)	15.000	15.000
OUTROS CRÉDITOS	35	28	Reservas de Lucros (Nota 9b)	14.416	12.846
Diversos (Nota 6)	35	28	TOTAL	30.382	28.783
PERMANENTE	-	-			
INVESTIMENTOS	-	-			
Outros Investimentos	2	2			
Provisões para Perdas	(2)	(2)			
TOTAL	30.382	28.783			

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil

	Exercícios findos em		
	2º Semestre 2010	31 de dezembro 2010	31 de dezembro 2009
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.523	2.737	2.653
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5b)	1.523	2.737	2.653
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.523	2.737	2.653
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(136)	(196)	(328)
Outras Despesas Administrativas (Nota 10)	(71)	(190)	(269)
Despesas Tributárias (Nota 11)	(83)	(150)	(144)
Outras Receitas Operacionais (Nota 12)	18	157	103
Outras Despesas Operacionais (Nota 12)	-	(13)	(18)
RESULTADO OPERACIONAL	1.387	2.541	2.325
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-	-	(1)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	1.387	2.541	2.324
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 15) ...	(543)	(956)	(882)
LUCRO LÍQUIDO	844	1.585	1.442
Número de cotas (Nota 9a)	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Lucro por lote de mil cotas em R\$	56,27	105,67	96,13

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil

	Exercícios findos em		
	2º Semestre 2010	31 de dezembro 2010	31 de dezembro 2009
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	1.387	2.541	2.324
Lucro Líquido Ajustado	1.387	2.541	2.324
(Aumento)/Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	-	22.735
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	(1.309)	(1.613)	(24.076)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	3	(1)	(21)
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	1	(4)	90
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(67)	(919)	(1.031)
Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais	15	4	21
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:			
Alienação de Investimentos	-	-	4
Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades de Investimentos	-	-	4
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:			
Dividendos Pagos	(14)	(14)	(17)
Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos	(14)	(14)	(17)
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	1	(10)	8
Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	6	17	9
Fim do Período	7	7	17
Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	1	(10)	8

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

Eventos	Capital Social		Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Totais
	Capital Realizado	Aumento de Capital	Legal	Estatutárias		
Saldos em 30.6.2010	15.000	-	1.251	12.329	-	28.580
Lucro Líquido	-	-	-	-	844	844
Destinações: - Reservas	-	-	42	794	(836)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(8)	(8)
Saldos em 31.12.2010	15.000	-	1.293	13.123	-	29.416
Saldos em 31.12.2008	13.200	1.800	1.143	10.275	-	26.418
Aumento de Capital com Reservas	1.800	(1.800)	-	-	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	-	1.442	1.442
Destinações: - Reservas	-	-	71	1.357	(1.428)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(14)	(14)
Saldos em 31.12.2009	15.000	-	1.214	11.632	-	27.846
Lucro Líquido	-	-	-	-	1.585	1.585
Destinações: - Reservas	-	-	79	1.491	(1.570)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldos em 31.12.2010	15.000	-	1.293	13.123	-	29.416

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil

Descrição	2º Semestre		Exercícios findos em 31 de dezembro			
	2010	%	2010	%	2009	%
1 - RECEITAS	1.541	104,8	2.881	107,1	2.737	110,9
1.1) Intermediação Financeira	1.523	103,6	2.737	101,7	2.653	107,5
1.2) Outras	18	1,2	144	5,4	84	3,4
2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	(71)	(4,8)	(190)	(7,1)	(269)	(10,9)
Serviços do sistema financeiro	(4)	(0,2)	(7)	(0,3)	(5)	(0,2)
Propaganda, promoções e publicidade	(51)	(3,5)	(141)	(5,2)	(212)	(8,6)
Contribuição sindical patronal	-	-	(11)	(0,4)	(10)	(0,4)
Serviços técnicos especializados	(16)	(1,1)	(31)	(1,2)	(40)	(1,6)
Comunicações	-	-	-	-	(2)	(0,1)
3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	1.470	100,0	2.691	100,0	2.468	100,0
4 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE	1.470	100,0	2.691	100,0	2.468	100,0
5 - VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR	1.470	100,0	2.691	100,0	2.468	100,0
6 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	1.470	100,0	2.691	100,0	2.468	100,0
6.1) Impostos, Taxas e Contribuições	626	42,6	1.106	41,1	1.026	41,6
Federal	626	42,6	1.106	41,1	1.022	41,4
Municipal	-	-	-	-	4	0,2
6.2) Remuneração de Capitais Próprios	844	57,4	1.585	58,9	1.442	58,4
Dividendos	8	0,5	15	0,6	14	0,6
Lucros Retidos	836	56,9	1.570	58,3	1.428	57,8

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Continua...

