

**O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.**

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM <b>02179-2</b>	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL <b>CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.</b>	3 - CNPJ <b>09.358.105/0001-91</b>
4 - NIRE <b>33300285601</b>		

**01.02 - SEDE**

1 - ENDEREÇO COMPLETO AV. REPÚBLICA DO CHILE, 230 - 11º ANDAR		2 - BAIRRO OU DISTRITO CENTRO	
3 - CEP 20031-919	4 - MUNICÍPIO RIO DE JANEIRO		5 - UF RJ
6 - DDD 21	7 - TELEFONE 2276-7474	8 - TELEFONE 2276-7550	9 - TELEFONE 2276-7486
10 - TELEX			
11 - DDD 21	12 - FAX 2276-7533	13 - FAX 2276-7435	14 - FAX -
15 - E-MAIL CETIP@CETIP.COM.BR			

**01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)**

1 - NOME FRANCISCO CARLOS GOMES			
2 - ENDEREÇO COMPLETO AV. REPÚBLICA DO CHILE, 230 - 11º ANDAR		3 - BAIRRO OU DISTRITO CENTRO	
4 - CEP 20031-919	5 - MUNICÍPIO RIO DE JANEIRO		6 - UF RJ
7 - DDD 21	8 - TELEFONE 2276-7538	9 - TELEFONE 2276-7548	10 - TELEFONE -
11 - TELEX			
12 - DDD 21	13 - FAX 2276-7490	14 - FAX -	15 - FAX -
16 - E-MAIL DRI@CETIP.COM.BR			

**01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR**

EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO		TRIMESTRE ATUAL			TRIMESTRE ANTERIOR		
1 - INÍCIO	2 - TÉRMINO	3 - NÚMERO	4 - INÍCIO	5 - TÉRMINO	6 - NÚMERO	7 - INÍCIO	8 - TÉRMINO
01/01/2010	31/12/2010	1	01/01/2010	31/03/2010	4	01/10/2009	31/12/2009
9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR KPMG AUDITORES INDEPENDENTES					10 - CÓDIGO CVM 00418-9		
11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO MARCO ANDRÉ COELHO DE ALMEIDA					12 - CPF DO RESP. TÉCNICO 010.355.827-67		

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

**01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL**

Número de Ações (Unidades)	1 - TRIMESTRE ATUAL 31/03/2010	2 - TRIMESTRE ANTERIOR 31/12/2009	3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR 31/03/2009
<b>Do Capital Integralizado</b>			
1 - Ordinárias	223.596.910	223.498.160	222.168.240
2 - Preferenciais	0	0	0
3 - Total	223.596.910	223.498.160	222.168.240
<b>Em Tesouraria</b>			
4 - Ordinárias	8	8	8
5 - Preferenciais	0	0	0
6 - Total	8	8	8

**01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA**

1 - TIPO DE EMPRESA Empresa Comercial, Industrial e Outras
2 - TIPO DE SITUAÇÃO Operacional
3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO Privada Nacional
4 - CÓDIGO ATIVIDADE 1280 - Intermediação Financeira
5 - ATIVIDADE PRINCIPAL ADMINISTRAÇÃO DE MERCADOS DE BALCÃO ORGANIZADOS
6 - TIPO DE CONSOLIDADO Não Apresentado
7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES Sem Ressalva

**01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**

1 - ITEM	2 - CNPJ	3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL
----------	----------	------------------------

**01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE**

1 - ITEM	2 - EVENTO	3 - APROVAÇÃO	4 - PROVENTO	5 - INÍCIO PGTO.	6 - ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÃO	7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO
01	RCA	21/12/2009	Juros Sobre Capital Próprio	13/01/2010	ON	0,0400000000
02	RCA	10/03/2010	Dividendo	17/05/2010	ON	0,2269000000

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

**01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO**

1- ITEM	2 - DATA DA ALTERAÇÃO	3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL (Reais Mil)	4 - VALOR DA ALTERAÇÃO (Reais Mil)	5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO	7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS (Unidades)	8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO (Reais)
01	10/03/2010	204.408	93	Subscrição Particular em Dinheiro	93.150	1,0000000000
02	10/03/2010	204.413	5	Subscrição Particular em Dinheiro	5.600	0,9400000000

**01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

1 - DATA 17/06/2010	2 - ASSINATURA
------------------------	----------------

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
02179-2	CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	09.358.105/0001-91

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2010	4 - 31/12/2009
1	Ativo Total	414.116	388.127
1.01	Ativo Circulante	153.726	94.316
1.01.01	Disponibilidades	104.342	50.100
1.01.01.01	Caixa e Bancos	15	17
1.01.01.02	Aplicações Financ. - Livres e Vinculadas	104.327	50.083
1.01.02	Créditos	46.674	40.485
1.01.02.01	Clientes	31.571	24.222
1.01.02.02	Créditos Diversos	15.103	16.263
1.01.02.02.01	Impostos e Contribuições a Compensar	382	2.052
1.01.02.02.02	Imposto Renda/Contrib. Social Diferidos	14.301	13.754
1.01.02.02.03	Outros Créditos	420	457
1.01.03	Estoques	0	0
1.01.04	Outros	2.710	3.731
1.01.04.01	Despesas Antecipadas	2.710	3.731
1.02	Ativo Não Circulante	260.390	293.811
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	209.230	244.313
1.02.01.01	Créditos Diversos	208.767	243.714
1.02.01.01.01	Aplicações Financ. - Livres e Vinculadas	154.607	186.183
1.02.01.01.02	Imposto Renda/Contrib. Social Diferidos	54.160	57.531
1.02.01.02	Créditos com Pessoas Ligadas	0	0
1.02.01.02.01	Com Coligadas e Equiparadas	0	0
1.02.01.02.02	Com Controladas	0	0
1.02.01.02.03	Com Outras Pessoas Ligadas	0	0
1.02.01.03	Outros	463	599
1.02.01.03.01	Depósitos Judiciais	60	66
1.02.01.03.02	Despesas Antecipadas	403	533
1.02.02	Ativo Permanente	51.160	49.498
1.02.02.01	Investimentos	4.000	3.874
1.02.02.01.01	Participações Coligadas/Equiparadas	3.617	3.491
1.02.02.01.02	Participações Coligadas/Equiparadas-Ágio	0	0
1.02.02.01.03	Participações em Controladas	0	0
1.02.02.01.04	Participações em Controladas - Ágio	0	0
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	383	383
1.02.02.02	Imobilizado	27.136	28.102
1.02.02.03	Intangível	20.024	17.522
1.02.02.04	Diferido	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
02179-2	CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	09.358.105/0001-91

02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 31/03/2010	4 - 31/12/2009
2	Passivo Total	414.116	388.127
2.01	Passivo Circulante	70.715	75.799
2.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0
2.01.02	Debêntures	0	0
2.01.03	Fornecedores	1.647	4.830
2.01.04	Impostos, Taxas e Contribuições	5.229	5.421
2.01.05	Dividendos a Pagar	50.780	58.394
2.01.06	Provisões	6.777	7.059
2.01.06.01	Obrigações Trabalhistas e Encargos	6.777	7.059
2.01.07	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.01.08	Outros	6.282	95
2.01.08.01	Imposto Renda e Contribuição Social	5.803	0
2.01.08.02	Imposto Renda/Contrib. Social Diferidos	432	66
2.01.08.03	Outras Obrigações	47	29
2.02	Passivo Não Circulante	4.272	4.024
2.02.01	Passivo Exigível a Longo Prazo	4.272	4.024
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	0
2.02.01.02	Debêntures	0	0
2.02.01.03	Provisões	2.473	2.208
2.02.01.03.01	Contingências e Obrigações Legais	2.473	2.208
2.02.01.04	Dívidas com Pessoas Ligadas	0	0
2.02.01.05	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0
2.02.01.06	Outros	1.799	1.816
2.02.01.06.01	Fornecedores	321	321
2.02.01.06.02	Imposto Renda/Contrib. Social Diferidos	1.478	1.495
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	0	0
2.05	Patrimônio Líquido	339.129	308.304
2.05.01	Capital Social Realizado	204.413	204.315
2.05.02	Reservas de Capital	105.046	102.829
2.05.03	Reservas de Reavaliação	0	0
2.05.03.01	Ativos Próprios	0	0
2.05.03.02	Controladas/Coligadas e Equiparadas	0	0
2.05.04	Reservas de Lucro	2.048	2.048
2.05.04.01	Legal	2.048	2.048
2.05.04.02	Estatutária	0	0
2.05.04.03	Para Contingências	0	0
2.05.04.04	De Lucros a Realizar	0	0
2.05.04.05	Retenção de Lucros	0	0
2.05.04.06	Especial p/ Dividendos Não Distribuídos	0	0
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	0	0
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(216)	(888)

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

**02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)**

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -31/03/2010	4 -31/12/2009
2.05.05.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	(216)	(888)
2.05.05.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0
2.05.05.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	27.838	0
2.05.07	Adiantamento para Futuro Aumento Capital	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
02179-2	CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	09.358.105/0001-91

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2010 a 31/03/2010	4 - 01/01/2010 a 31/03/2010	5 - 01/01/2009 a 31/03/2009	6 - 01/01/2009 a 31/03/2009
3.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	72.929	72.929	54.845	54.845
3.01.01	Registro	20.320	20.320	16.965	16.965
3.01.02	Custódia	15.685	15.685	10.420	10.420
3.01.03	Utilização Mensal	18.377	18.377	15.030	15.030
3.01.04	Transações	9.578	9.578	6.035	6.035
3.01.05	Outras Receitas de Serviços	8.969	8.969	6.395	6.395
3.02	Deduções da Receita Bruta	(10.208)	(10.208)	(7.462)	(7.462)
3.02.01	Impostos Inc. Sobre Serviços Prestados	(10.066)	(10.066)	(7.458)	(7.458)
3.02.02	Outras	(142)	(142)	(4)	(4)
3.03	Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços	62.721	62.721	47.383	47.383
3.04	Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos	0	0	0	0
3.05	Resultado Bruto	62.721	62.721	47.383	47.383
3.06	Despesas/Receitas Operacionais	(19.462)	(19.462)	(13.420)	(13.420)
3.06.01	Com Vendas	0	0	0	0
3.06.02	Gerais e Administrativas	(25.520)	(25.520)	(19.510)	(19.510)
3.06.02.01	Despesas com Pessoal	(13.636)	(13.636)	(9.944)	(9.944)
3.06.02.02	Remuneração Baseada em Ações	(2.217)	(2.217)	(1.005)	(1.005)
3.06.02.03	Depreciação e Amortização	(1.584)	(1.584)	(2.705)	(2.705)
3.06.02.04	Serviços Prestados por Terceiros	(3.375)	(3.375)	(2.180)	(2.180)
3.06.02.05	Despesas Gerais e Administrativas	(1.997)	(1.997)	(1.700)	(1.700)
3.06.02.06	Aluguel de Equipamentos e Sistemas	(264)	(264)	(974)	(974)
3.06.02.07	Honorários de Conselheiros	(392)	(392)	(252)	(252)
3.06.02.08	Impostos e Taxas	(201)	(201)	(181)	(181)
3.06.02.09	Despesas c/ Desmut, IPO e Reestruturação	(1.854)	(1.854)	(569)	(569)
3.06.03	Financeiras	5.875	5.875	5.940	5.940
3.06.03.01	Receitas Financeiras	0	0	0	0
3.06.03.02	Despesas Financeiras	0	0	0	0

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
02179-2	CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	09.358.105/0001-91

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2010 a 31/03/2010	4 - 01/01/2010 a 31/03/2010	5 - 01/01/2009 a 31/03/2009	6 - 01/01/2009 a 31/03/2009
3.06.04	Outras Receitas Operacionais	66	66	64	64
3.06.05	Outras Despesas Operacionais	(9)	(9)	(19)	(19)
3.06.06	Resultado da Equivalência Patrimonial	126	126	105	105
3.07	Resultado Operacional	43.259	43.259	33.963	33.963
3.08	Resultado Não Operacional	0	0	0	0
3.08.01	Receitas	0	0	0	0
3.08.02	Despesas	0	0	0	0
3.09	Resultado Antes Tributação/Participações	43.259	43.259	33.963	33.963
3.10	Provisão para IR e Contribuição Social	(12.594)	(12.594)	(11.591)	(11.591)
3.11	IR Diferido	(2.827)	(2.827)	0	0
3.12	Participações/Contribuições Estatutárias	0	0	0	0
3.12.01	Participações	0	0	0	0
3.12.02	Contribuições	0	0	0	0
3.13	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0
3.15	Lucro/Prejuízo do Período	27.838	27.838	22.372	22.372
	NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Unidades)	223.596.902	223.596.902	222.168.232	222.168.232
	LUCRO POR AÇÃO (Reais)	0,12450	0,12450	0,10070	0,10070
	PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)				

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL	3 - CNPJ
02179-2	CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	09.358.105/0001-91

04.01 - DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - METODO INDIRETO (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - 01/01/2010 a 31/03/2010	4 - 01/01/2010 a 31/03/2010	5 - 01/01/2009 a 31/03/2009	6 - 01/01/2009 a 31/03/2009
4.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	11.787	11.787	10.709	10.709
4.01.01	Caixa Gerado nas Operações	46.179	46.179	36.765	36.765
4.01.01.01	Lucro Líquido do Período	43.259	43.259	33.963	33.963
4.01.01.02	Depreciação e Amortização	1.584	1.584	2.705	2.705
4.01.01.03	Resultado na Alienação/Baixa de Ativos	38	38	20	20
4.01.01.04	Equivalência Patrimonial	(126)	(126)	(105)	(105)
4.01.01.05	Remuneração Baseada em Ações	2.217	2.217	1.005	1.005
4.01.01.06	Juros s/ Aplicações Fin. Mantidas Venc.	(793)	(793)	(823)	(823)
4.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	(27.601)	(27.601)	(18.978)	(18.978)
4.01.02.01	Aplicações Financeiras Livres	(21.074)	(21.074)	(17.432)	(17.432)
4.01.02.02	Contas a Receber	(7.349)	(7.349)	(3.736)	(3.736)
4.01.02.03	Impostos e Contribuições a Compensar	1.670	1.670	257	257
4.01.02.04	Outros Créditos	37	37	(89)	(89)
4.01.02.05	Despesas Antecipadas	1.151	1.151	766	766
4.01.02.06	Depósitos Judiciais	6	6	0	0
4.01.02.07	Fornecedores	(3.183)	(3.183)	(1.118)	(1.118)
4.01.02.08	Obrigações Trabalhistas e Encargos	(282)	(282)	2.481	2.481
4.01.02.09	Tributos a Recolher	1.140	1.140	(243)	(243)
4.01.02.10	Outras Obrigações	18	18	1	1
4.01.02.11	Provisão p/ Contingências e Obrig Legais	265	265	135	135
4.01.03	Outros	(6.791)	(6.791)	(7.078)	(7.078)
4.01.03.01	Imposto de Renda e Contrib. Social Pagos	(6.791)	(6.791)	(7.078)	(7.078)
4.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	(3.158)	(3.158)	(1.506)	(1.506)
4.02.01	Aquisição de Ativo Imobilizado	(151)	(151)	(286)	(286)
4.02.02	Aquisição de Ativos Intangíveis	(3.007)	(3.007)	(1.270)	(1.270)
4.02.03	Recebimento pela Venda de Ativo Imob.	0	0	50	50
4.03	Caixa Líquido Atividades Financiamento	(8.848)	(8.848)	(9.237)	(9.237)

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

**04.01 - DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - METODO INDIRETO (Reais Mil)**

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 -01/01/2010 a 31/03/2010	4 -01/01/2010 a 31/03/2010	5 - 01/01/2009 a 31/03/2009	6 - 01/01/2009 a 31/03/2009	7 - 01/01/2009 a 31/03/2009
4.03.01	Receb. por Emissão de Ações - Opç. Ações	98	98	492	492	492
4.03.02	Juros Brutos s/ o Capital Próprio Pagos	(8.946)	(8.946)	(6.815)	(6.815)	(6.815)
4.03.03	Dividendos Pagos	0	0	(2.914)	(2.914)	(2.914)
4.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	0	0	0	0	0
4.05	Aumento(Redução) de Caixa e Equivalentes	(219)	(219)	(34)	(34)	(34)
4.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	234	234	48	48	48
4.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	15	15	14	14	14

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - Balcão Org. de At. e Deriv.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

05.01 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2010 a 31/03/2010 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/ PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	204.315	102.829	0	2.048	0	(888)	308.304
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	204.315	102.829	0	2.048	0	(888)	308.304
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	27.838	0	27.838
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	672	672
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	672	672
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	0	0
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	98	0	0	0	0	0	98
5.08.01	Exercício de Opções de Ações	98	0	0	0	0	0	98
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	2.217	0	0	0	0	2.217
5.09.01	Apropriação - Planos de Opções de Ações	0	2.217	0	0	0	0	2.217
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0
5.11	Outras Transações de Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.12	Outros	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	204.413	105.046	0	2.048	27.838	(216)	339.129

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - Balcão Org. de At. e Deriv.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

05.02 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2010 a 31/03/2010 (Reais Mil)

1 - CÓDIGO	2 - DESCRIÇÃO	3 - CAPITAL SOCIAL	4 - RESERVAS DE CAPITAL	5 - RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	6 - RESERVAS DE LUCRO	7 - LUCROS/ PREJUÍZOS ACUMULADOS	8 - AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	9 - TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO
5.01	Saldo Inicial	204.315	102.829	0	2.048	0	(888)	308.304
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldo Ajustado	204.315	102.829	0	2.048	0	(888)	308.304
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	27.838	0	27.838
5.05	Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.05.01	Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	0	0	0
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	0	0	0	0
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	672	672
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	672	672
5.07.02	Ajustes Acumulados de Conversão	0	0	0	0	0	0	0
5.07.03	Ajustes de Combinação de Negócios	0	0	0	0	0	0	0
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	98	0	0	0	0	0	98
5.08.01	Exercício de Opções de Ações	98	0	0	0	0	0	98
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	2.217	0	0	0	0	2.217
5.09.01	Apropriação - Planos de Opções de Ações	0	2.217	0	0	0	0	2.217
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	0	0	0	0
5.11	Outras Transações de Capital	0	0	0	0	0	0	0
5.12	Outros	0	0	0	0	0	0	0
5.13	Saldo Final	204.413	105.046	0	2.048	27.838	(216)	339.129

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### **CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos**

#### **Notas explicativas às informações trimestrais em 31 de março de 2010**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### **1 Contexto operacional**

A Companhia foi constituída em 29 de janeiro de 2008 com a denominação social de Forficata Participações S.A., com o objetivo social de participar em outras sociedades civis ou comerciais, como sócia, acionista ou cotista, no país e no exterior.

Em Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) realizada em 14 de abril de 2008, os acionistas decidiram, entre outras matérias, sobre a alteração de sua denominação social para CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (“CETIP S.A.” ou “Companhia”).

A CETIP S.A. é resultante do processo de desmutualização da CETIP - Câmara de Custódia e Liquidação (“CETIP Associação”) que produziu efeitos a partir de 1º de julho de 2008.

A CETIP S.A. tem o seguinte objeto social:

- i. Administrar mercados organizados de valores mobiliários, de títulos, de derivativos e de outros instrumentos financeiros (“Ativos”), admitidos a negociação e/ou a registro de negociação previamente realizada;
- ii. Operacionalizar e manter sistemas de negociação, de registro de operações previamente negociadas, de liquidação e de depósito ou custódia de Ativos, nos mercados organizados administrados pela Companhia (“Mercados Organizados”);
- iii. Criar e desenvolver os Mercados Organizados, bem como divulgar as alterações introduzidas nos mesmos, com rapidez, amplitude e detalhes;

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

#### 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

- iv. Dotar os Mercados Organizados, de forma permanente, de todos os meios necessários à pronta e eficiente realização e visibilidade das operações;
- v. Preservar elevados padrões éticos e princípios equitativos de comércio e de negociação para as pessoas que nela atuem, direta ou indiretamente, bem como regulamentar as negociações e dirimir questões operacionais pelas quais estejam interessados os participantes dos Mercados Organizados;
- vi. Fiscalizar o cumprimento, pelos participantes, das disposições legais e regulamentares, observados o limite de sua atuação; e
- vii. Participar no patrimônio ou capital social de outras sociedades, que tenham por objeto atividades compatíveis ao objeto da Companhia, a critério do Conselho de Administração.

#### ***Incorporação da Advent Depository***

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 5 de outubro de 2009, foi aprovada a incorporação da totalidade do patrimônio líquido da Advent Depository Participações S.A. ("Advent Depository") pela CETIP S.A. nos termos do Instrumento de Protocolo e Justificativa da Operação de Incorporação, datado de 16 de setembro de 2009.

De acordo com laudo de avaliação preparado por empresa especializada, o acervo líquido contábil da Advent Depository em 31 de agosto de 2009 era de R\$159.405, representado substancialmente pelo investimento na CETIP S.A. no montante de R\$86.811 e pelo crédito tributário sobre o ágio registrado na Advent Depository, quando da aquisição do investimento na CETIP S.A., no montante de R\$70.650.

Em decorrência da incorporação, todas as ações de emissão da Advent Depository foram canceladas e sua única acionista, a Advent Securities Participações S.A. ("Advent Securities"), recebeu em substituição às ações canceladas, ações de emissão da CETIP S.A., passando a deter a mesma participação anteriormente detida pela Advent Depository, isto é, 31,93% do capital social da CETIP S.A.

Considerando o exposto acima, não houve aumento do capital social da CETIP S.A. como resultado da incorporação. No entanto, o patrimônio líquido foi aumentado em R\$70.650 em decorrência do

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

referido crédito tributário, mediante constituição de reserva especial de ágio na incorporação nos termos da Instrução CVM nº 319/99.

Conforme estabelecido no Protocolo e Justificativa da Operação de Incorporação, as variações patrimoniais ocorridas entre a data-base de 31 de agosto de 2009 e a data em que ocorreu a incorporação (5 de outubro de 2009), foram registradas contabilmente pela Advent Depository e absorvidas pela CETIP S.A., quando da efetivação da incorporação, sendo registradas no patrimônio líquido da CETIP S.A. em reservas de capital.

### ***Abertura de capital e oferta inicial de ações (IPO)***

Em 26 de outubro de 2009, a Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") concedeu registro de companhia aberta à CETIP S.A., possibilitando à Companhia negociar as ações ordinárias de sua emissão no Mercado de Bolsa.

Em 27 de outubro de 2009 foi concedida autorização para negociação das ações da CETIP S.A. no segmento Novo Mercado da BM&FBOVESPA e as ações passaram a ser negociadas no Mercado de Bolsa a partir de 28 de outubro de 2009, sob o código CTIP3.

## **2 Elaboração e apresentação das informações trimestrais**

As informações trimestrais foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as diretrizes contábeis emanadas da legislação societária brasileira, inclusive os dispositivos da Lei nº 11.638/07, com as respectivas modificações introduzidas pela Medida Provisória nº 449, de 3 de dezembro de 2008, convertida na Lei nº 11.941/09, de 27 de maio de 2009; os Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas e instruções da Comissão de Valores Mobiliários.

As presentes informações trimestrais foram aprovadas pelo Conselho de Administração da Companhia em 12 de maio de 2010.

### ***a. Estimativas contábeis***

A elaboração das informações trimestrais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro das estimativas

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos à estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado e do intangível, a provisão para devedores duvidosos, a provisão para contingências e a mensuração das opções de ações concedidas a funcionários e administradores e dos demais instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A CETIP S.A. revisa essas estimativas e premissas periodicamente.

***b. Mudança em estimativas – revisão da vida útil estimada***

A Companhia concluiu a primeira das análises periódicas com o objetivo de revisar e ajustar a vida útil econômica estimada para o cálculo da depreciação e amortização, bem como para determinar o valor residual dos itens do imobilizado. Para fins dessa análise, a Companhia contratou empresa especializada, que em sua avaliação considerou o planejamento operacional da Companhia para os próximos exercícios, antecedentes internos, como o nível de manutenção e utilização dos itens, elementos externos de comparação, tais como tecnologias disponíveis e taxas de vivência dos bens. Considerando que historicamente a Companhia não efetua a alienação de seus principais itens do imobilizado, o valor residual da maior parte dos itens do imobilizado foi considerado como sendo igual a zero. A nova estimativa de vida útil remanescente dos itens do imobilizado e intangível, de forma comparativa com as adotadas até 31 de dezembro de 2009, está demonstrada no quadro a seguir, e foi contabilizada de forma prospectiva a partir de 1º de janeiro de 2010.

<u>Itens do imobilizado e intangível</u>	<u>Taxa anual média de depreciação/amortização - %</u>	
	<u>Até 31/12/2009</u>	<u>Para 2010</u>
Edificações	4,0	2,2
Benfeitorias e instalações	10,0	8,6
Máquinas e equipamentos	10,0	4,0
Equipamentos de informática	20,0	3,6
Sistemas e programas	20,0	6,6
Veículos	20,0	12,2
Outros	10,0	3,3

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

#### 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

Softwares e sistemas	20,0	8,0
----------------------	------	-----

Essa mudança de estimativa provocou uma redução de aproximadamente R\$1.074 nas despesas de depreciação e amortização para o trimestre findo em 31 de março de 2010.

#### ***c. Pronunciamentos e interpretações em vigor a partir de 2010***

Dentro do processo de convergência das práticas contábeis adotadas no Brasil com as normas internacionais, diversos pronunciamentos e interpretações que alteram as práticas contábeis adotadas no Brasil foram emitidos durante o exercício de 2009 e aprovados pela CVM por intermédio de Deliberações.

Através da Deliberação CVM no 603/09, a CVM prorrogou a aplicação obrigatória desses pronunciamentos, interpretações e orientações para dezembro de 2010, permitindo as companhias que preparassem as informações trimestrais referentes ao exercício de 2010, de acordo com as práticas contábeis em vigor até 31 de dezembro de 2009. Dessa forma, a Companhia não adotou antecipadamente esses novos pronunciamentos e interpretações para estas informações trimestrais.

Os pronunciamentos e interpretações relacionados a seguir, são aqueles que deverão impactar as informações trimestrais e demonstrações financeiras da Companhia de forma mais relevante:

- . *CPC 24 - Eventos subsequentes e ICPC 08 - Contabilização da proposta de pagamento de dividendos* – De acordo com esses normativos, a parcela da proposta de distribuição dos lucros do exercício que exceder ao dividendo mínimo obrigatório deverá ser mantida no patrimônio líquido (em conta destacada) até a deliberação definitiva que vier a ser tomada na Assembleia Geral, já que o dividendo adicional ao mínimo obrigatório não se caracteriza como uma obrigação presente na data do balanço. Por essa razão, quando da adoção desses normativos, o valor do dividendo adicional ao mínimo obrigatório no montante de R\$47.580, que foi provisionado nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2009, deverá ser revertido e mantido em conta destacada do patrimônio líquido. Dessa forma, o valor do patrimônio líquido em 1º de janeiro de 2010 será aumentado no montante de R\$47.580 com a correspondente redução dos dividendos a pagar no passivo circulante. A posterior redução do patrimônio líquido em função desses dividendos somente será refletida quando da aprovação dos dividendos pela AGO ou pagamento dos mesmos.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

- . *CPC 32 - Tributos sobre o lucro e ICPC 10 - Esclarecimentos sobre os CPC 27 e CPC 28* – De acordo com esses normativos, as entidades que registraram no passado reavaliação sobre ativos não depreciáveis (por exemplo, terrenos) mas não contabilizaram os correspondentes tributos diferidos, em atendimento à prática contábil vigente à época, deverão efetuar o registro desses em contrapartida ao patrimônio líquido. Sendo assim, quando da adoção desses normativos, o valor do patrimônio líquido em 1º de janeiro de 2009 será diminuído no montante de R\$1.447 com o correspondente registro do imposto de renda e contribuição social diferidos no passivo não circulante.
- . *CPC 21 - Demonstração intermediária; CPC 22 - Informação por segmento; CPC 26 - Apresentação das demonstrações contábeis e CPC 40 - Instrumentos financeiros: evidenciação* – Esses pronunciamentos deverão trazer impactos em relação formato de apresentação das informações trimestrais e demonstrações financeiras e em relação ao conteúdo e extensão das divulgações.

Neste momento, a Administração não espera outros impactos significativos decorrentes da adoção dos pronunciamentos e interpretações emitidos durante o exercício de 2009, mas permanece avaliando os efeitos da adoção plena desses pronunciamentos e interpretações nas demonstrações financeiras da Companhia.

### 3 Resumo das principais práticas contábeis

#### a. Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência e considera:

- . As receitas decorrentes da prestação de serviços às instituições participantes são apropriadas em bases mensais, de acordo com o regime de competência;
- . Os rendimentos, encargos e efeitos das variações monetárias, incidentes sobre os ativos e passivos da CETIP S.A.; e

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

- . Os efeitos dos ajustes dos ativos para o valor de mercado ou de realização, quando aplicável.

### ***b. Caixa e equivalentes de caixa***

O saldo de caixa e equivalentes de caixa, para fins da demonstração dos fluxos de caixa, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários e investimentos de curto prazo (até 3 meses a contar da data da contratação), de alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor.

### ***c. Instrumentos financeiros***

#### **i. Classificação e mensuração**

A CETIP S.A. classifica seus ativos financeiros sob as seguintes categorias: mensurados ao valor justo por meio do resultado, empréstimos e recebíveis, mantidos até o vencimento e disponíveis para venda. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos e é determinada no reconhecimento inicial dos ativos financeiros.

#### **ii. Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado**

Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são (i) ativos financeiros mantidos para negociação ativa e freqüente ou (ii) ativos designados pela Companhia, no reconhecimento inicial, como mensurados ao valor justo por meio do resultado. Os ativos mantidos para negociação são classificados como ativos circulantes independentemente de seu prazo contratual de vencimento. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são apresentados na demonstração do resultado em "resultado financeiro" no período em que ocorrem.

#### **iii. Empréstimos e recebíveis**

Incluem-se nessa categoria os empréstimos concedidos e os recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, não cotados em um mercado ativo. Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem as contas a receber de clientes, adiantamentos e demais créditos a receber. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

#### 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

##### iv. Ativos mantidos até o vencimento

São ativos financeiros adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. Os ativos financeiros mantidos até o vencimento são avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos reconhecidos na demonstração do resultado em "resultado financeiro", usando o método da taxa de juros efetiva.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### v. Ativos financeiros disponíveis para venda

Os ativos financeiros disponíveis para venda são instrumentos não derivativos que são designados nessa categoria ou que não são classificados em nenhuma outra categoria. Os ativos financeiros disponíveis para venda são contabilizados pelo valor justo. Os juros de títulos disponíveis para venda, calculados com o uso do método da taxa de juros efetiva, são reconhecidos na demonstração do resultado em "resultado financeiro". O ganho ou perda proveniente de alteração no valor justo é registrado no patrimônio líquido, na rubrica "Ajustes de avaliação patrimonial", líquido dos efeitos tributários, sendo transferido para o resultado quando da sua liquidação ou quando ocorrer perda considerada permanente (impairment).

### vi. Valor justo

Os valores justos dos investimentos com cotação pública são baseados nos preços atuais de mercado. Caso existam ativos financeiros contabilizados a valor justo para os quais não exista um mercado ativo ou cotação pública, a Companhia estabelece o valor justo através de técnicas de avaliação, tais como a análise de fluxos de caixa descontados e os modelos de precificação de opções.

A Companhia avalia, na data do balanço, se há evidência objetiva de que um ativo financeiro ou um grupo de ativos financeiros está registrado por valor superior ao seu valor recuperável (*impairment*). Se houver alguma evidência de *impairment* para os ativos financeiros disponíveis para venda, a perda cumulativa registrada no patrimônio líquido é transferida e reconhecida na demonstração do resultado.

### d. Contas a receber e outros créditos

As contas a receber e os outros créditos são registrados inicialmente pelo valor presente, incluindo, quando aplicável, os respectivos impostos diretos de responsabilidade tributária da CETIP S.A. e subsequentemente, as respectivas atualizações monetárias, quando aplicável.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia poderá não receber todos os valores devidos de acordo com os prazos originais.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### ***e. Despesas antecipadas***

Representadas por contratos firmados entre fornecedores e a CETIP S.A., decorrentes de diversas prestações de serviços pagas antecipadamente. As despesas são apropriadas para o resultado em função do prazo de cada contrato.

### ***f. Depósitos judiciais***

Os depósitos judiciais são apresentados como dedução do valor de um correspondente passivo constituído quando não houver possibilidade de resgate dos depósitos, a menos que ocorra desfecho favorável da questão para a Companhia (Nota 13).

### ***g. Investimentos***

O investimento em empresa coligada é registrado e avaliado pelo método de equivalência patrimonial, sendo o ganho ou perda reconhecido no resultado do exercício em "resultado de equivalência patrimonial". Os demais investimentos permanentes são avaliados pelo custo de aquisição deduzido de provisão para ajustá-lo ao valor recuperável, quando aplicável.

### ***h. Imobilizado***

Registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção, acrescido de reavaliação espontânea, no caso de terrenos e edifícios, e, ajustados ao seu valor recuperável, quando aplicável.

Terrenos e edifícios compreendem os escritórios de São Paulo e do Rio de Janeiro e são demonstrados pelo valor reavaliado até 31 de dezembro de 2007, com base em avaliações efetuadas para a CETIP Associação em 20 de dezembro de 2007 por perito avaliador devidamente autorizado, deduzida a subsequente depreciação para edifícios. Conforme facultado pela Lei no. 11.638/07 e pelo Pronunciamento CPC 13 - Adoção Inicial da Lei no. 11.638/07, a Companhia adotou o valor residual reavaliado em 31 de dezembro de 2007 como novo valor de custo das edificações e dos terrenos, mantendo assim a parcela relativa à reavaliação que será realizada mediante depreciação ou alienação dos bens reavaliados. A reserva de reavaliação correspondente foi capitalizada quando da incorporação do acervo líquido da CETIP Associação pela CETIP S.A. no contexto do processo de desmutualização.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com as taxas divulgadas na Nota 9 e leva em consideração o tempo de vida útil estimado dos bens.

Reparos e manutenção são apropriados ao resultado durante o período em que são incorridos.

### *i. Intangível*

Os ativos intangíveis compreendem os ativos adquiridos de terceiros e os gerados internamente pela CETIP S.A.

Licenças adquiridas de programas de computador são registradas pelo custo total de aquisição, ajustado, quando aplicável, ao seu valor de recuperação e amortizadas ao longo de sua vida útil estimada, pelas taxas descritas na Nota 10.

Os gastos diretamente associados ao desenvolvimento de softwares identificáveis, controlados pela Companhia e que, provavelmente, gerarão benefícios econômicos maiores que os custos, são reconhecidos como ativos intangíveis. Os gastos diretos incluem a remuneração dos funcionários da equipe de desenvolvimento de softwares e outras despesas diretamente relacionadas ao desenvolvimento do ativo.

Os gastos com o desenvolvimento de softwares reconhecidos como ativos são amortizados usando-se o método linear ao longo de suas vidas úteis, pelas taxas demonstradas na Nota 10. A CETIP S.A. não possui ativos intangíveis com vida útil indefinida.

Os demais gastos associados ao desenvolvimento ou à manutenção de softwares são reconhecidos como despesas na medida em que são incorridos.

### *j. Demais ativos e passivos*

Os demais ativos e passivos são demonstrados pelos valores de realização ou liquidação, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data do balanço.

### *k. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais*

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Deliberação CVM nº 489/05:

- i. Ativos contingentes - Não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação e sobre os quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. Os ativos contingentes com probabilidade de êxito provável, quando aplicável, são apenas divulgados nas informações trimestrais;
- ii. Passivos contingentes - São constituídos levando em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais, sempre que (i) a perda é avaliada como provável, o que ocasionaria a provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e (ii) quando os montantes envolvidos são mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perda possível não são reconhecidos contabilmente, sendo apenas divulgados nas notas explicativas às informações trimestrais e os classificados como de perda remota não são provisionados nem divulgados (exceção feita a divulgação na Nota 13f que está sendo realizada em virtude da relevância dos valores envolvidos); e
- iii. Obrigações legais - São aquelas que decorrem de um contrato por meio de termos explícitos ou implícitos, de uma lei ou de outro instrumento fundamentado em lei, as quais a CETIP S.A. têm por diretriz reconhecê-las contabilmente, quando aplicável.

### ***I. Benefícios a funcionários***

#### **i. Obrigações de pensão**

A Companhia efetua contribuições regulares a plano de previdência complementar que são reconhecidas como despesa no período em que são devidas por se tratarem de pagamentos a plano de contribuição definida.

#### **ii. Participação nos lucros e bônus**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

O reconhecimento dessa participação é normalmente efetuado durante o exercício, desde que o valor possa ser mensurado de maneira confiável pela Companhia. Caso isso não ocorra, o reconhecimento dessa participação é realizado quando do encerramento do exercício, momento em que o valor certamente pode ser mensurado de maneira confiável.

### iii. Remuneração com base em ações

A Companhia oferece a empregados e executivos planos de remuneração com base em ações, liquidados em ações da Companhia, segundo os quais a Companhia recebe os serviços como contraprestações das opções de compra de ações. O valor justo das opções concedidas é reconhecido como despesa, durante o período no qual o direito é adquirido (*vesting period*). Na data do balanço, a Companhia revisa suas estimativas de quantidade de opções cujos direitos devem ser adquiridos com base nas condições e reconhece o impacto da revisão das estimativas iniciais, se houver, na demonstração do resultado, em contrapartida ao patrimônio líquido, prospectivamente.

#### ***m. Imposto de renda e contribuição social***

O imposto de renda e a contribuição social são calculados com base nas alíquotas de (i) 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$240 por ano para imposto de renda e (ii) 9% sobre o lucro tributável para contribuição social sobre o lucro líquido.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das informações trimestrais.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros.

Impostos diferidos passivos são reconhecidos em relação a todas as diferenças temporárias tributáveis, ou seja, sobre as diferenças que resultarão em valores a serem adicionados no cálculo do resultado tributável de exercícios futuros, quando o valor contábil do ativo ou passivo for recuperado ou liquidado.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### *n. Redução do valor recuperável*

O imobilizado e os ativos intangíveis são revistos anualmente para se identificar evidências de perdas não recuperáveis, ou ainda, sempre que eventos ou alterações nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando este for o caso, o valor recuperável é calculado para verificar se há perda. Quando houver perda, ela é reconhecida pelo montante em que o valor contábil do ativo ultrapassa seu valor recuperável, que é o maior entre (i) o preço líquido de venda e (ii) o valor em uso de um ativo.

### *o. Ativos e passivos circulantes e não circulantes*

A segregação entre circulante e não circulante é efetuada considerando o prazo de 12 meses a contar da data-base das informações trimestrais.

### *p. Lucro por ação*

É calculado com base na quantidade de ações em circulação na data das informações trimestrais.

## 4 Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa, para fins da demonstração dos fluxos de caixa, está composto conforme demonstrado abaixo:

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
Disponibilidades		
Caixa e depósitos bancários	15	17
Aplicações financeiras		
Certificados de depósito bancário	-	217
	<u>15</u>	<u>234</u>

## 5 Aplicações financeiras

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS****a. Classificação por natureza e categoria**

	<b>31/03/10</b>			
	<b>Mensurado ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>Disponível para venda</b>	<b>Mantido até o vencimento</b>	<b>Total</b>
Aplicações financeiras				
Fundos de investimento <b>(1)</b>	14.444	-	-	14.444
Letras Financeiras do Tesouro	54.085	-	-	54.085
Notas do Tesouro Nacional - Série F	-	157.065	-	157.065
Aplicações financeiras vinculadas <b>(2)</b>				
Letras do Tesouro Nacional	-	-	33.340	33.340
	<u>68.529</u>	<u>157.065</u>	<u>33.340</u>	<u>258.934</u>
Ativo circulante	<u>68.529</u>	<u>35.798</u>	-	<u>104.327</u>
Realizável a longo prazo	-	<u>121.267</u>	<u>33.340</u>	<u>154.607</u>

	<b>31/12/09</b>			
	<b>Mensurado ao valor justo por meio do resultado</b>	<b>Disponível para venda</b>	<b>Mantido até o vencimento</b>	<b>Total</b>
Aplicações financeiras				
Fundos de investimento <b>(1)</b>	6.415	-	-	6.415
Certificados de depósito bancário	217	-	-	217
Letras Financeiras do Tesouro	43.451	-	-	43.451
Notas do Tesouro Nacional - Série F	-	153.637	-	153.637
Aplicações financeiras vinculadas <b>(2)</b>				
Letras do Tesouro Nacional	-	-	32.546	32.546
	<u>50.083</u>	<u>153.637</u>	<u>32.546</u>	<u>236.266</u>

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

 02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91
 

---



---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**


---

Ativo circulante	50.083	-	-	50.083
Realizável a longo prazo	-	153.637	32.546	186.183

(1) Referem-se a investimento em cotas do fundo Alfa Private CETIP Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado administrado pelo Banco Alfa de Investimento S.A., cuja carteira está substancialmente composta por aplicações em cotas do fundo Bradesco Corporate Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Referenciado DI Federal administrado pelo Banco Bradesco S.A. e aplicações em cotas seniores de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios ("FIDCs") (31 de dezembro de 2009 - carteira substancialmente composta por aplicações em cotas seniores de FIDCs).

(2) Aplicações financeiras mantidas em atendimento à Lei nº 10.214, de 27 de março de 2001, e à Circular nº 3.057, de 31 de agosto de 2001, do Banco Central do Brasil, que determinam que as câmaras e os prestadores de serviços de compensação e custódia devem manter uma reserva em títulos públicos federais, no valor mínimo de R\$10.000. Essas aplicações constituem o patrimônio especial da CETIP S.A. e estão registradas em conta vinculada no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

**b. Custódia e valor justo**

Os títulos públicos federais estão custodiados no SELIC e as cotas de fundos de investimento estão custodiadas pelo respectivo administrador.

O valor justo das cotas de fundos de investimento é determinado com base no valor da cota divulgada pelo respectivo administrador.

O valor justo dos títulos públicos federais é determinado com base nos preços do mercado secundário divulgados pela ANDIMA ou, na ausência destes, por preços obtidos através de técnicas de avaliação que melhor reflitam seu valor de venda.

Em 31 de março de 2010, o valor justo dos ativos financeiros mantidos até o vencimento era de R\$33.045 (31 de dezembro de 2009 – R\$32.135).

**6 Contas a receber**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
Registro	12.511	6.134
Custódia	5.342	4.967
Utilização mensal	6.335	6.109
Transações	3.759	3.725
Outros	3.624	3.287
	<u>31.571</u>	<u>24.222</u>

Representadas principalmente por contas a receber das instituições participantes nos mercados organizados administrados pela CETIP S.A., decorrentes da prestação de serviços previstos em seu objeto social. Com base na avaliação da carteira de recebíveis, não foram identificadas evidências objetivas de que a CETIP S.A. poderá não receber todos os valores devidos e, portanto, nenhuma provisão para perdas foi constituída.

Em 31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009, o prazo médio de vencimento das contas a receber era de 6 dias úteis.

### 7 Despesas antecipadas

As despesas antecipadas estão compostas substancialmente por contratos de suporte e manutenção de softwares e sistemas, sendo apropriadas ao resultado conforme a duração dos contratos em vigor.

O prazo médio de apropriação do saldo de despesas antecipadas remanescente em 31 de março de 2010 e 31 de dezembro de 2009 era de 13 meses.

### 8 Investimento em coligada

#### a. Informações sobre o investimento

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
--	-----------------	-----------------

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

 02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91
 

---



---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**


---

**RTM - Rede de Telecomunicações para o Mercado Ltda.**

Quantidade de cotas	10.100.000	10.100.000
Capital social	10.100	10.100
Patrimônio líquido ajustado <b>(a)</b>	18.086	17.455
Participação detida pela CETIP S.A.	20,00%	20,00%
Investimento em coligada	<u>3.617</u>	<u>3.491</u>

**(a)** Patrimônio líquido ajustado em 28 de fevereiro de 2010 e 30 de novembro de 2009.

A RTM é uma rede privada de comunicação criada especialmente para o setor financeiro, conectando cerca de 500 instituições e 36 provedores de informações/serviços em um único ambiente operacional. A RTM gerencia serviços de dados, voz e imagem e desenvolve soluções específicas para usuários do setor financeiro.

**b. Movimentação do investimento**

	<u>RTM</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2009	3.491
Ajuste de equivalência patrimonial	<u>126</u>
Saldo em 31 de março de 2010	<u>3.617</u>

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

**9 Imobilizado**

## CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

## ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

## EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

## Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALÇÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

	Terrenos	Edificações, benfeitorias e instalações	Máquinas e equipamentos	Equipamentos de informática	Sistemas e programas	Veículos	Outros	Imobilizado em andamento	Total
Custo total	6.874	20.864	2.926	21.275	14.065	370	1.543	429	68.346
Depreciação acumulada	-	(11.355)	(2.444)	(16.093)	(9.163)	(46)	(1.143)	-	(40.244)
Saldos em 31 de dezembro de 2009	6.874	9.509	482	5.182	4.902	324	400	429	28.102
Aquisição	-	2	7	100	-	-	-	42	151
Alienação/baixa	-	-	(1)	(8)	-	-	-	-	(9)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	(148)	(148)
Depreciação	-	(205)	(41)	(459)	(227)	(10)	(18)	-	(960)
Saldos em 31 de março de 2010	6.874	9.306	447	4.815	4.675	314	382	323	27.136
Custo total	6.874	20.866	2.930	20.634	14.065	370	1.540	323	67.602
Depreciação acumulada	-	(11.560)	(2.483)	(15.819)	(9.390)	(56)	(1.158)	-	(40.466)
Taxas anuais médias de depreciação - %	-	5,2%	3,9%	3,6%	6,6%	12,2%	3,3%	-	

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS****10 Intangível**

	<u>Softwares e sistemas adquiridos</u>	<u>Softwares e sistemas desenvolvidos internamente</u>	<u>Softwares e sistemas em desenvolvimento</u>	<u>Total</u>
Custo total	16.326	18.684	8.756	43.766
Amortização acumulada	<u>(14.276)</u>	<u>(11.968)</u>	-	<u>(26.244)</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2009	<u>2.050</u>	<u>6.716</u>	<u>8.756</u>	<u>17.522</u>
Adições	288	-	2.719	3.007
Alienação/baixa	-	-	(29)	(29)
Transferências	112	551	(515)	148
Amortização	<u>(39)</u>	<u>(585)</u>	-	<u>(624)</u>
Saldos em 31 de março de 2010	<u>2.411</u>	<u>6.682</u>	<u>10.931</u>	<u>20.024</u>
Custo total	16.725	19.235	10.931	46.891
Amortização acumulada	<u>(14.314)</u>	<u>(12.553)</u>	-	<u>(26.867)</u>
Taxas anuais médias de amortização	6,4%	9,3%	-	

**11 Obrigações trabalhistas e encargos**

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
Provisão para férias e encargos	3.201	3.200
Provisão para 13º salário e encargos	639	-
INSS a recolher	832	555
FGTS a recolher	228	188
Provisão para participação nos lucros	1.823	3.104
Outros	<u>54</u>	<u>12</u>

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

Total	<u>6.777</u>	<u>7.059</u>
-------	--------------	--------------

**12 Tributos a recolher**

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
PIS e COFINS a recolher	2.781	2.122
ISS a recolher	951	850
Imposto de renda retido na fonte a recolher (IRRF)	1.451	2.184
Outros	<u>46</u>	<u>265</u>
Total	<u>5.229</u>	<u>5.421</u>

**13 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

A CETIP S.A. é parte em ações judiciais e processos administrativos decorrentes do curso normal de suas operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

**a. Ativos contingentes**

A CETIP S.A. não possui nenhum ativo contingente reconhecido em seu balanço, assim como não possui, no momento, processos judiciais que gerem expectativa de ganhos futuros com probabilidade de êxito provável ou praticamente certa.

**b. Contingências passivas**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, no caso das ações trabalhistas, considerando também o histórico de perdas e quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as eventuais perdas relativas a esses processos.

As provisões relativas aos processos em que as expectativas de perda são consideradas prováveis compõem-se principalmente da seguinte forma:

- i. Contingências trabalhistas - consistem, principalmente, em reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago nas rescisões contratuais.
- ii. Honorários advocatícios - provisão para cobrir os custos com honorários advocatícios principalmente relacionados ao processo de ISS descrito no item c. iii. abaixo.

**c. Obrigações legais**

Representadas por processos movidos pela CETIP Associação onde é questionada judicialmente a incidência de determinados tributos. O quadro abaixo demonstra os valores das obrigações legais que estão sendo apresentadas deduzidas dos respectivos valores depositados em juízo conforme estabelecido na Deliberação CVM nº 489/05.

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
COFINS sobre faturamento (i)	10.651	10.651
(-) Depósitos judiciais	<u>(10.651)</u>	<u>(10.651)</u>
	-	-
COFINS sobre outras receitas (ii)	944	944
(-) Depósitos judiciais	<u>(944)</u>	<u>(944)</u>
	-	-
ISS (iii)	9.619	8.603
(-) Depósitos judiciais	<u>(8.994)</u>	<u>(8.243)</u>

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
	625	360

- i. Ação movida em agosto de 2004 contra a União Federal pleiteando o enquadramento das receitas operacionais da CETIP Associação no inciso X do artigo 14 da Medida Provisória nº 2.158-35/2001, reconhecendo-se, dessa forma, a sua isenção da COFINS. A COFINS sobre o faturamento passou a ser recolhida normalmente a partir de julho de 2008, após a desmutualização da CETIP Associação.
- ii. Ação movida em novembro de 2005 contra a União Federal pleiteando a isenção da COFINS sobre outras receitas (principalmente receitas financeiras). Quando do julgamento dos Recursos Extraordinários nºs 346084, 357950, 358273 e 390840 o Supremo Tribunal Federal declarou inconstitucional o § 1º do artigo 3º da Lei nº 9.718/98. Os depósitos deixaram de ser efetuados a partir de agosto de 2008, após a desmutualização da CETIP Associação.
- iii. Ações movidas em agosto de 2004 contra o Município do Rio de Janeiro pleiteando a não-incidência do ISS sobre as receitas de prestação de serviços de custódia e registro de títulos por não constarem na lista de serviços anexa ao Decreto-lei nº 406/68. A partir do exercício de 2005, os montantes devidos a título de ISS, objeto desta ação, passaram a ser depositados judicialmente com base em liminar concedida.

**d. Movimentação dos saldos**

	<u>Trabalhistas</u>	<u>Honorários advocáticos</u>	<u>Obrigações legais</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2009	1.067	781	360	2.208
Adições / (reversões)	-	-	1.016	1.016
Depósitos judiciais (item c)	-	-	(751)	(751)

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

Saldos em 31 de março de 2010	<u>1.067</u>	<u>781</u>	<u>625</u>	<u>2.473</u>
-------------------------------	--------------	------------	------------	--------------

**e. Perdas possíveis, não provisionadas no balanço**

A CETIP S.A. tem ações de naturezas tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos, para as quais não há provisão constituída.

Os principais processos onde os riscos de perda foram avaliados como possíveis estão representados por:

- i. Processos relacionados a cancelamento de cotas - a CETIP S.A., como sucessora da CETIP Associação, está sendo questionada judicialmente em função do cancelamento de cotas de alguns participantes. Apesar da opinião dos advogados externos que consideram boas as chances de êxito nessas questões, a Administração decidiu por entrar em acordo com estes ex-cotistas durante o exercício de 2009, tendo sucesso na maioria dos casos. Em 31 de março de 2010, existem aproximadamente 22 processos para os quais não foi possível resolução através de acordo, com valor em risco estimado em aproximadamente R\$11.858 e cujas chances de perda são consideradas possíveis.
- ii. Diversas autuações da Receita Federal do Brasil, lavradas em 13 de julho de 2009, contra a CETIP Associação relativas ao recolhimento da diferença com multa e juros da COFINS entre os regimes Cumulativo (3%) e Não Cumulativo (7,6% menos créditos) no período de 1º de agosto de 2004 a 31 de dezembro de 2005, no valor de R\$6.589. Estes autos estão diretamente ligados ao processo detalhado no item c. i. acima, no qual é pleiteada a isenção total do tributo. Os autos de infração resultante do mandado de procedimento fiscal foram impugnados administrativamente.

**f. Perdas remotas**

Em 12 de dezembro de 2003, a Secretaria Municipal de Fazenda da cidade de São Paulo efetuou diversas autuações contra a CETIP Associação, requerendo o recolhimento de ISS no montante de R\$9.702 naquele Município. Em 31 de março de 2010, o valor atualizado dessas autuações era de R\$41.344. Baseada no fato de que a sede da CETIP S.A. é no Rio de Janeiro, onde todos os serviços são prestados aos participantes e o ISS apurado e recolhido e, que são mantidas apenas áreas de

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

apoio no município de São Paulo, bem como a opinião dos assessores jurídicos da CETIP S.A., a Administração entende que a probabilidade de perda nessa questão é remota e por isso nenhuma provisão para perdas foi consignada nas informações trimestrais.

### 14 Patrimônio líquido

#### *a. Capital social*

Em 31 de março de 2010 o capital social era composto por 223.596.910 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal (31 de dezembro de 2009 e 31 de março de 2009 – 223.498.160 e 222.168.240 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, respectivamente).

Em 31 de março de 2010, 31 dezembro de 2009 e 31 de março de 2009 existiam 8 ações ordinárias em tesouraria.

#### *b. Reservas de capital*

Compostas principalmente (i) pela parcela adicional do acervo líquido da CETIP Associação incorporado pela CETIP S.A., (ii) reserva resultante da apropriação de despesas relativas aos planos de opções de ações da Companhia (Nota 22) e (iii) reserva especial de ágio resultante da incorporação da Advent Depository (Nota 1).

#### *c. Reserva legal*

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social, de acordo com o disposto na legislação societária. A critério da Companhia, a reserva legal poderá deixar de ser constituída no exercício em que seu saldo, acrescido do montante das reservas de capital, exceder 30% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital.

#### *d. Dividendos e juros sobre capital próprio*

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

Conforme disposição estatutária, aos acionistas estão assegurados dividendos e/ou juros sobre o capital próprio, que somados correspondam, no mínimo, a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da legislação societária.

**15 Outras receitas de serviços**

Representadas principalmente por serviços de processamento de transferências financeiras interbancárias no montante de R\$6.967 (1T09 – R\$5.981).

**16 Serviços prestados por terceiros**

Representados substancialmente por (i) serviços de suporte e manutenção de sistemas no montante de R\$1.473 (1T09 – R\$1.459), (ii) serviços de manutenção, conservação e limpeza no montante de R\$302 (1T09 – R\$240) e (iii) honorários de auditores, consultores e advogados no montante de R\$927 (1T09 – R\$43).

**17 Despesas gerais e administrativas**

	<u>1T10</u>	<u>1T09</u>
Telecomunicações	353	354
Viagens e estadias	327	123
Condomínio	247	180
Energia elétrica	208	185
Eventos	141	283
Doações	138	33
Despesas legais	120	19
Despesas administrativas – Previma	89	74
Material de consumo	71	77
Despesas com correio e remessa de documentos	63	51
Seguros	60	14
Publicações	-	107
Outras despesas	180	200

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

Total	<u>1.997</u>	<u>1.700</u>
-------	--------------	--------------

**18 Despesas com desmutualização, IPO e reestruturação**

	<u>1T10</u>	<u>1T09</u>
Desmutualização	-	432
IPO	1.121	137
Reestruturação	<u>733</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.854</u>	<u>569</u>

**19 Resultado financeiro**

Representado por (i) receitas com aplicações financeiras no montante de R\$5.841 (1T09 – R\$5.938), (ii) despesas bancárias no montante de R\$8 (1T09 – R\$8) e (iii) outras receitas/despesas financeiras no montante de R\$42 (1T09 – R\$10).

**20 Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro****a. Imposto de renda e contribuição social diferidos**

	<u>Diferido ativo</u>		<u>Diferido passivo</u>	
	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>	<u>31/03/10</u>	<u>31/12/09</u>
Diferido ativo	<u>68.363</u>	<u>71.285</u>		
Provisão para contingências e obrigações legais	2.381	2.107		
Provisão para participação nos lucros	620	-		
Provisão para perdas em ativos	171	171		
Ajuste a valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	112	458		
Outras diferenças temporárias	99	128		
Ágio – expectativa de rentabilidade futura (1)	65.078	68.421		

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

 02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91
 

---



---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**


---

Diferido passivo			1.910	1.561
Reavaliação de imobilizado			1.545	1.561
Revisão de vidas úteis			365	-
			<hr/>	<hr/>
Circulante	14.301	13.754	432	66
Não circulante	54.160	57.531	1.478	1.495
			<hr/>	<hr/>

**(1)** Refere-se ao crédito tributário sobre o ágio no valor de aproximadamente R\$207.795, originalmente registrado pela Advent Depository (incorporada pela CETIP S.A. – Nota 1) e atribuído à perspectiva de rentabilidade futura da CETIP S.A. que foi registrado pela Companhia de acordo com o disposto na Instrução CVM nº 319/99. Parte substancial do ágio será amortizada para fins fiscais no prazo de 5 anos, nos termos da legislação tributária vigente e sem impacto no fluxo de dividendos da CETIP S.A. Após o término de cada exercício fiscal, 30% do benefício fiscal auferido em decorrência da amortização fiscal do ágio no respectivo período será capitalizado em benefício da Advent Securities, sem prejuízo do direito de preferência assegurado aos demais acionistas da Companhia na subscrição do aumento de capital resultante de tal capitalização. A quantidade de ações da CETIP S.A. a ser emitida em favor da Advent Securities será determinada tomando-se por base o valor correspondente a 30% do benefício fiscal auferido no exercício dividido pela cotação média ponderada das ações da CETIP S.A. nos vinte e um dias úteis anteriores ao encerramento do exercício social. A quantidade de ações a ser emitida será apurada após (i) o encerramento e finalização das demonstrações financeiras da Companhia, (ii) a emissão do parecer dos auditores independentes e (iii) a aprovação das demonstrações financeiras pela Assembleia Geral Ordinária da CETIP S.A. O saldo de 70% será capitalizado sem a emissão de novas ações, beneficiando a todos os acionistas.

**b. Período estimado de realização**

Os valores dos ativos diferidos apresentam as seguintes expectativas de realização: em até 1 ano - R\$14.301, de 1 a 2 anos - R\$13.467, de 2 a 3 anos - R\$13.472, de 3 a 4 anos - R\$13.477, de 4 a 5 anos - R\$8.682 e de 5 a 8 anos - R\$5.062. O valor presente dos créditos tributários monta a aproximadamente R\$62.610 em 31 de março de 2010.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis e outras variáveis, não existe correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros da Companhia.

**c. Reconciliação da despesa do imposto de renda e da contribuição social**

A reconciliação entre a despesa de imposto de renda e de contribuição social pela alíquota nominal e pela efetiva está demonstrada a seguir:

	<u>1T10</u>	<u>1T09</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	43.259	33.963
Imposto de renda e contribuição social - alíquota nominal	<u>34,0%</u>	<u>34,0%</u>
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	(14.708)	(11.547)
Ajustes para cálculo pela alíquota efetiva		
Equivalência patrimonial	43	36
Juros sobre o capital próprio	-	1.312
Despesas indedutíveis	(37)	(49)
Ajustes Lei 11.638/07 – remuneração baseada em ações	(754)	(342)
Adições temporárias	-	(658)
Incentivos fiscais	105	-
Outros	<u>(70)</u>	<u>(343)</u>
Imposto de renda e contribuição social no resultado do período	<u>(15.421)</u>	<u>(11.591)</u>
Imposto de renda e contribuição social - alíquota efetiva	<u>35,6%</u>	<u>34,1%</u>
Corrente	<u>(12.594)</u>	<u>(11.591)</u>
Diferido	<u>(2.827)</u>	-

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS****d. Regime Tributário de Transição**

O Regime Tributário de Transição (RTT) terá vigência até a entrada em vigor de lei que discipline os efeitos fiscais dos novos métodos contábeis, buscando a neutralidade tributária.

Consequentemente, para fins de apuração do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido do período, a Companhia utilizou-se das prerrogativas definidas no RTT.

**21 Transações com partes relacionadas****a. Transações e saldos**

	Ativo/(Passivo)		Receita / (Despesa)	
	31/03/10	31/03/09	1T10	1T09
<b>RTM</b>				
Outros créditos	33	31		
Outras receitas operacionais			67	64

A RTM paga mensalmente a CETIP S.A. aluguel relativo à ocupação de imóvel de propriedade desta, conforme estabelecido em contrato firmado entre as partes.

**b. Remuneração dos membros do Conselho e da Diretoria**

A remuneração paga ou provisionada aos membros do Conselho de Administração, Autorregulação e Diretoria durante o período está demonstrada a seguir:

	1T10	1T09
Benefícios de curto prazo (salários, participação nos lucros, gratificações, etc.)	2.559	667
Honorários de conselheiros	392	252
Benefícios pós-emprego	39	819
Benefícios de rescisão de contrato de trabalho	25	13
Remuneração baseada em ações <b>(1)</b>	3.365	1.005

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

(1) Refere-se à despesa relativa às opções de ações concedidas ao pessoal chave da administração que foi reconhecida durante o exercício de acordo com os critérios descritos na Nota 22.

### 22 Benefícios a funcionários

#### *a. Previdência complementar*

A CETIP S.A. é patrocinadora de plano de previdência complementar para seus funcionários na modalidade de contribuição definida, administrado pela PREVIMA, entidade fechada de previdência complementar. O valor da contribuição da Companhia durante o trimestre findo em 31 de março de 2010 foi de R\$263 (trimestre findo em 31 de março de 2009 – R\$315).

A CETIP S.A. possuía, até 30 de junho de 2009, um plano de contribuição complementar para previdência, aprovado pelo Conselho de Administração, que envolvia todos os funcionários e não tinha vínculo direto com o resultado apurado pela Companhia. Os valores pagos eram estipulados com base em metas definidas pelo Conselho de Administração, e avaliadas ao final de cada semestre.

#### *b. Programa de participação nos lucros*

A partir de 1º de julho de 2009, a CETIP S.A. introduziu o Programa de Participação nos Lucros e Resultados, baseado em metas anuais. O valor da provisão para participação nos lucros relativa ao exercício de 2010, registrada na demonstração do resultado em despesas com pessoal durante o trimestre findo em 31 de março de 2010 foi de R\$1.823. Adicionalmente, durante o trimestre, foram reconhecidas despesas de R\$563 relativas a complemento do PLR de 2009.

#### *c. Plano de opção de compra de ações*

##### **Plano de Opção 2008 e Plano Alternativo**

A CETIP S.A. possuía um plano de opção de compra de ações aprovado na Assembléia Geral Extraordinária realizada em 29 de maio de 2008, o qual foi cancelado, exceto pelas opções já outorgadas durante a vigência do referido plano, e substituído pelo Plano de Opção aprovado em

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

Assembleia Geral Extraordinária realizada em 8 de maio de 2009 (ver item “Plano de Opção 2009” abaixo).

Em conformidade com o primeiro programa de outorga de opção de compra de Ações do Plano de Opção 2008, o Conselho de Administração poderia outorgar opções de compra de 3.326.300 ações (limite que era equivalente a 1,5% de capital social da Companhia) a quaisquer diretores, executivos e empregados que, em 25 de abril de 2008, estivessem na CETIP S.A. há mais de um ano (considerando o período em que as operações eram conduzidas pela CETIP Associação). As opções foram outorgadas com um preço de exercício de R\$1,00 por ação e sujeitas a um cronograma de *vesting*.

Com a aprovação do Plano de Opção 2009, criou-se a possibilidade de que os titulares de opções outorgadas no âmbito do Plano de Opção 2008 migrassem para o Plano de Opção 2009 (Plano Alternativo), com a manutenção do preço de exercício de R\$1,00 e com um cronograma de *vesting* diferenciado.

No âmbito do Plano de Opção 2008, foram outorgadas 3.326.300 opções de compra ou de subscrição de ações ordinárias. Deste total, 1.150.300 opções de compra foram transferidas para o Plano de Opção 2009 (Plano Alternativo).

### Plano de Opção 2009

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 8 de maio de 2009, os acionistas aprovaram um novo plano de opção de compra de ações, posteriormente aditado em 12 de agosto de 2009, o qual substituiu o Plano de Opção 2008.

O Plano de Opção 2009 tem por objetivo conceder aos administradores, executivos, empregados e prestadores de serviço, opções de compra de ações de emissão da Companhia mediante a aprovação de programas de outorga de opção de compra de ações no âmbito do plano.

As opções de compra de ações do Plano de Opção 2009 poderão ser outorgadas até atingir o limite máximo de 5% do total das ações representativas do capital social da CETIP S.A., não sendo consideradas, no entanto, para fins de cálculo do referido limite, as opções outorgadas no âmbito do Plano de Opção 2008.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

Em reuniões realizadas em 24 de junho e 26 de agosto de 2009, o Conselho de Administração, aprovou o primeiro programa de outorga de opção de compra de Ações no âmbito do Plano de Opção 2009. O primeiro programa autorizou a outorga de 6.247.205 opções de compra de ações, equivalentes a 2,81% do capital social na data de aprovação do Plano. As opções foram outorgadas a um preço de exercício de R\$4,06 por ação, valor este corrigido mensalmente, a partir da data de aprovação do programa e até a data de exercício da opção, pela média entre o IGP-M/FGV e o IPCA/IBGE, estando sujeitas a um cronograma de *vesting*.

O Conselho de Administração pode, respeitando os limites do Plano de Opção 2009, aprovar programas de outorgas adicionais. Neste contexto, existem 4.870.807 opções, equivalentes a 2,19% do capital social na data de aprovação do Plano, que poderão ser objeto de programas de outorgas adicionais no âmbito do Plano de Opção 2009. O preço de exercício de novas opções que venham a ser outorgadas deve (i) ser equivalente à média apurada nos últimos trinta pregões na BM&FBOVESPA anteriores à data da outorga da opção; ou (ii) ser fixada pelo Conselho de Administração com base no parágrafo 1º do Artigo 170 da Lei das Sociedades por Ações. O Conselho de Administração poderá, a seu exclusivo critério, estabelecer um desconto de até 20% (vinte por cento) sobre o preço de exercício.

No caso do Plano Alternativo e do Plano de Opção 2009, os preços de exercício das opções serão ajustados pelos dividendos, juros sobre capital próprio e qualquer outro provento em dinheiro distribuído pela Companhia aos acionistas durante o prazo para exercício de cada lote de opções.

Durante o trimestre findo em 31 de março de 2010, a Companhia registrou despesas relativas aos (i) Planos 2008 e Alternativo e (ii) Plano 2009 nos montantes de R\$510 e R\$1.707, respectivamente, em contrapartida de reservas de capital no patrimônio líquido (trimestre findo em 31 de março de 2009 – R\$1.005 relativos somente ao Plano 2008).

As despesas foram apropriadas em função do prazo de *vesting* considerando-se uma estimativa de que 5% das opções não atingirão o *vesting*.

### Detalhes das opções outorgadas

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

Plano/ Programa	Vesting	Data limite para exercício	Preço exercício (em R\$) <sup>(1)</sup>					Valor justo (em R\$)
				Outorgadas	Exercidas	Canceladas	Em aberto	
2008/1º	28/04/10	28/10/11	1,00	870.000	(*) 509.280	680	360.040	3,54
2008/1º	28/04/11	28/10/11	1,00	1.305.000	(*) 763.920	7.560	533.520	3,54
Alternativo	Imediato	12/08/11	1,00	460.520	455.320	-	5.200	3,54
Alternativo	12/02/10	12/02/12	1,00	172.695	150	450	172.095	3,54
Alternativo	12/08/10	12/08/12	1,00	172.695	-	1.050	171.645	3,54
Alternativo	12/02/11	12/02/13	1,00	172.695	-	1.050	171.645	3,54
Alternativo	12/08/11	12/08/13	1,00	172.695	-	1.050	171.645	3,54
<b>Total Plano 2008 e Alternativo</b>				<b>3.326.300</b>	<b>1.728.670</b>	<b>11.840</b>	<b>1.585.790</b>	
2009/1º	24/06/10	24/06/15	4,06	1.561.801	-	-	1.561.801	2,09
2009/1º	24/06/11	24/06/16	4,06	1.561.801	-	-	1.561.801	2,19
2009/1º	24/06/12	24/06/17	4,06	1.561.801	-	-	1.561.801	2,34
2009/1º	24/06/13	24/06/18	4,06	1.561.802	-	-	1.561.802	2,47
<b>Total Plano 2009</b>				<b>6.247.205</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.247.205</b>	

<sup>(1)</sup> sujeito a atualização, quando aplicável

(\*) Em reuniões ocorridas em 11 de fevereiro, 17 de março e 24 de junho de 2009, o Conselho de Administração autorizou três ex-executivos da Companhia a exercerem suas 1.140.000 opções de ações. Adicionalmente, em alguns casos de desligamento, houve a concessão do direito de exercício com a conseqüente antecipação do vesting.

Em 31 de março de 2010, existem 64.360 opções relativas ao Plano 2008 e 177.295 opções relativas ao Plano Alternativo passíveis de exercício.

O percentual de diluição de participação dos atuais acionistas, considerando-se o exercício ao final do prazo de vesting de todas as opções já outorgadas e ainda não exercidas é de 1,02% em 2010; 1,09% em 2011; 0,70% em 2012 e 0,70% em 2013.

**Opções exercidas no trimestre**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

<u>Plano/Programa</u>	<u>Quantidade de ações</u>	<u>Preço de exercício (em R\$)<sup>(1)</sup></u>	<u>Valor de mercado (em R\$)<sup>(1)</sup></u>
2008/1º	93.000	1,00	13,30
Alternativo	5.750	0,94	13,30
<b>Total</b>	<b>98.750</b>		

<sup>(1)</sup> Preço médio ponderado e média ponderada do valor de mercado das ações nas datas de exercício.

**Modelo de precificação**

A Companhia utilizou o modelo de precificação *Black & Scholes*, tendo considerado os seguintes dados para o cálculo do valor justo das opções na data da outorga:

	<u>Programa 2008 e Alternativo</u>	<u>Programa 2009</u>
Preço estimado da ação	R\$4,33	R\$4,33
Preço de exercício	R\$1,00	R\$4,06
Data de vencimento final	24 meses após o IPO, estimado para 31/10/09 entre 9,31% e 10,95% a.a.	24/06/2015, 2016, 2017, 2018 entre 6,43% e 6,47% a.a.
Taxa livre de risco	(taxa pré-fixada)	(média do cupom IGP-M e IPCA)
Volatilidade esperada (a)	entre 41,79% e 51,57% a.a.	entre 35,02% e 32,68% a.a.

(a) A Administração decidiu por utilizar a volatilidade histórica do IBOVESPA como premissa no modelo.

**23 Instrumentos financeiros**

A CETIP S.A. opera com diversos instrumentos financeiros, com destaque para disponibilidades, aplicações financeiras, contas a receber de clientes e contas a pagar a fornecedores.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

Considerando-se a natureza das principais instrumentos financeiros, o valor contábil desses ativos e passivos financeiros aproxima-se do valor que por eles se poderia obter por meio de negociação em mercado ativo ou, na ausência deste, aproxima-se do valor presente dos fluxos de caixa ajustados pela taxa de juros vigente no mercado. O valor justo dos instrumentos financeiros mais significativos para a Companhia, que são as aplicações financeiras, está divulgado na Nota 5.

### **Gestão de riscos financeiros**

A Administração dos instrumentos financeiros é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento constante das condições contratadas *versus* condições vigentes no mercado.

A Companhia não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. A política de aplicação do saldo em caixa privilegia alternativas de risco relativamente baixo, o que se traduz em proporção expressiva de aplicações em títulos públicos federais cuja rentabilidade esteja atrelada a taxa SELIC ou a taxas pré-fixadas.

#### ***a. Risco de crédito***

O risco de crédito relacionado ao recebimento das taxas dos participantes é considerado baixo, uma vez que todo participante é obrigado a indicar um banco liquidante, quando da abertura de sua conta. O banco liquidante é responsável pelo pagamento, através de reserva bancária, de todos os custos de seu "liquidado", sendo ele o responsável pelo repasse ao participante. A renúncia do banco liquidante implica no bloqueio imediato da conta do participante, caso o mesmo não respeite o prazo exigido para indicação de um novo banco liquidante.

No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, a Companhia tem como política trabalhar com instituições de primeira linha e aplicar parte substancial de seu excedente de caixa em títulos públicos federais.

#### ***b. Risco de mercado – Taxa de juros***

O risco associado é oriundo da possibilidade da Companhia incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de juros que diminuam o valor justo das aplicações financeiras em títulos

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

públicos federais pré-fixados. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de acompanhar sua exposição e a necessidade de modificar o perfil dos investimentos.

**c. Risco de liquidez**

É o risco de a Companhia não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos.

Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria. Adicionalmente, em razão das características de suas operações, a CETIP S.A. trabalha com um baixo nível de alavancagem e sem necessidade de empréstimos. Diante disso, o risco de liquidez é considerado baixo.

**Análise de Sensibilidade**

Conforme determinado pela Instrução CVM 475/08, a Companhia preparou 3 cenários de análise de sensibilidade. A exposição ao risco de taxas de juros pré-fixadas é o único fator de risco de mercado considerado relevante pela administração em 31 de março de 2010. O cenário I considera as taxas de juros do mercado futuro observadas na data base das informações trimestrais. Os cenários II e III consideram uma deterioração de 25% e 50%, respectivamente, na variável de risco considerada.

Considerando que os títulos abaixo estão classificados como disponíveis para venda, o quadro demonstra o impacto bruto no patrimônio líquido decorrente da exposição ao risco de taxas de juros pré-fixadas em cada um dos cenários:

	Risco	Saldo em 31/03/10	Cenários – impacto no patrimônio		
			I	II	III
NTN-F	Elevação da taxa de juros	157.065	499	(7.553)	(15.054)

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

**24 Cobertura de seguros**

A CETIP S.A. mantém apólice de seguro contratada junto a uma das principais seguradoras do país, que leva em consideração a natureza e o grau de risco envolvido. As coberturas existentes em 31 de março de 2010 foram contratadas pelos montantes a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

<b>Ramo</b>	<b>Importâncias seguradas</b>
Prédios e conteúdos (próprios)(incêndio, raio, explosão, danos elétricos)	46.000
Responsabilidade civil	2.420
Equipamentos eletrônicos	1.100

**25 Eventos subsequentes****Capitalização de parcela da reserva especial de ágio e emissão de direitos de subscrição**

Conforme estabelecido no Protocolo e Justificativa de Incorporação da Advent Depository (Nota 20a), após o término de cada exercício fiscal, 30% do benefício fiscal auferido em decorrência da amortização fiscal do ágio no respectivo período será capitalizado em benefício da Advent Securities, sem prejuízo do direito de preferência assegurado aos demais acionistas da Companhia na subscrição do aumento de capital resultante de tal capitalização. O saldo de 70% será capitalizado sem a emissão de novas ações, beneficiando a todos os acionistas.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 12 de maio de 2010, foi aprovado aumento de capital no montante de R\$2.229, através capitalização de parcela da reserva especial de ágio na incorporação nos termos da Instrução CVM 319/99 da seguinte forma:

a) R\$669 com a emissão de 51.711 ações ordinárias em favor da Advent Securities. Conforme estabelecido no Protocolo e Justificativa de Incorporação, a quantidade de ações a ser emitida em favor da Advent Securities foi determinada tomando-se por base o valor correspondente a 30% do

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

#### 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

benefício fiscal auferido no exercício de 2009 dividido pela cotação média ponderada das ações da CETIP S.A. nos vinte e um dias úteis anteriores ao encerramento do exercício social – R\$12,93.

b) R\$1.560 sem a emissão de novas ações (valor correspondente a 70% do benefício fiscal auferido no exercício de 2009)

Em razão do aumento de capital com a emissão de ações em favor da Advent Securities e a fim de preservar o direito de preferência assegurado aos demais acionistas da Companhia, foi aprovada a emissão de direitos de subscrição aos demais acionistas com base na posição acionária de 14/05/10 e na proporção de 0,12892097 novas ações para cada 100 ações possuídas (totalizando potencial emissão de 237.293 novas ações) a um preço de subscrição de R\$12,93.

As ações passarão a ser negociadas “ex-direitos” a partir de 17/05/10 e os direitos de subscrição terão um prazo de 30 dias.

\* \* \*

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

### Composição do Conselho de Administração

Edgar da Silva Ramos	Presidente
Martín Emiliano Lifchitz Escobari	Vice-presidente
Roberto de Jesus Paris	Conselheiro
Marco Antonio Sudano	Conselheiro
Gustavo Summers Albuquerque	Conselheiro
Pedro Paulo Mollo Neto	Conselheiro
Robert Slaymaker	Conselheiro
Reinaldo Pereira da Costa Rios	Conselheiro Independente
Reinaldo Le Grazie	Conselheiro Independente
Flavio Benicio Jansen Ferreira	Conselheiro Independente

### Composição da Diretoria

Luiz Fernando Vendramini Fleury	Diretor Geral
Francisco Carlos Gomes	Diretor de Finanças, Corporativo e de Relações com Investidores
Jorge Lauriano Nicolai Sant'Anna	Diretor Comercial e de Produtos
Maurício Rebouças Freire dos Santos	Diretor de Tecnologia
Wagner Anacleto	Diretor de Operações
Carlos Cezar Menezes	Diretor de Autorregulação

### Contador

Francisco de Assis da Silva  
CRC RJ 062785/O-9

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

### Comentários de desempenho

---

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação dos prezados acionistas as Informações Trimestrais da CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos relativas ao trimestre findo em 31 de março de 2010, acompanhadas do relatório de revisão dos Auditores Independentes.

Todas as informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em milhões de reais, com base em informações financeiras de acordo com a legislação societária brasileira.

### Principais indicadores financeiros e operacionais

---

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

Principais Indicadores Financeiros (R\$ mm)	Trimestre		Varição (%)
	1T10	1T09	1T10/1T09
Receita líquida	62,7	47,4	32,4%
Despesas operacionais	(25,5)	(19,5)	30,8%
Lucro líquido	27,8	22,4	24,4%
% Margem líquida	44,4%	47,2%	-
Lucro por ação	0,1245	0,1007	23,6%
Principais Indicadores Operacionais	1T10	1T09	1T10/1T09
Quantidade de registros (mil)	718	750	-4,2%
Total do estoque valorizado (R\$ bilhões) <sup>1</sup>	2.859	2.611	9,5%
<i>Renda fixa</i>	2.496	2.109	18,4%
<i>Derivativos de balcão</i>	363	502	-27,7%
Diversidade de ativos/estoque (QTD mil) <sup>1</sup>	2.606	2.215	17,6%
Número de transações (QTD mil)	13.326	10.676	24,8%
Número de participantes <sup>1</sup>	9.305	8.207	13,4%
Volume médio diário processado (R\$ milhões) <sup>2</sup>	39.996	52.030	-23,1%
Volume de liquidação financeira (R\$ bilhões) <sup>3</sup>	1.616	1.989	-18,7%

(1) Saldo ao final de cada período.

(2) Considera o volume financeiro processado nos sistemas da CETIP no período, dividido pelo número de dias úteis de cada período.

(3) Considera o volume financeiro liquidado pelos sistemas da CETIP no período.

**Destaques do período - 1T10**

- **Receita líquida** de R\$62,7 milhões no 1T10, apresentando crescimento de 32,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, determinado pelo crescimento em todas as linhas de receita, com destaque para o incremento nas receitas de transações (58,7%), custódia (50,5%), outras receitas (40,3%) e utilização mensal (22,3%).

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

- ▶ **Lucro líquido** no período passou de R\$22,4 milhões no 1T09 para R\$27,8 milhões no 1T10, um aumento de 24,4% na comparação anual. A margem líquida ficou em 44,4%, apresentando um pequeno decréscimo de 2,8p.p em relação ao 1T09, causado em grande parte pelas despesas não recorrentes (IPO e reestruturação) e despesas com remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa.
- ▶ As **despesas operacionais** atingiram R\$25,5 milhões no 1T10, representando um incremento de 30,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo um aumento de *headcount* somado a mudanças na política de remuneração, além dos efeitos de despesas não recorrentes (IPO e reestruturação) e das despesas com remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa.

### Visão da Companhia

---

A CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos opera o maior mercado organizado para ativos de renda fixa e derivativos de balcão da América Latina. Em seus sistemas estão depositados ativos privados de renda fixa em custódia no Brasil, sendo responsável pelo registro do valor nominal de derivativos de balcão registrados no país. A CETIP possui 9.305 participantes, incluindo bancos, corretoras e distribuidoras de valores mobiliários, empresas de leasing, fundos de investimento, entidades de previdência complementar e empresas não-financeiras.

### Eventos subsequentes

---

#### **Letra Financeira**

Em abril efetuamos o primeiro registro desse ativo nos sistemas da CETIP. O montante registrado foi de R\$1 bilhão com prazo de seis anos. A Letra Financeira foi anunciada ao mercado no final de 2009, com a expectativa de propiciar a criação de um mercado secundário desses ativos, visto os prazos mais alongados de vencimento.

#### **Redução do Valor Mínimo da TED**

Em 14 de abril a Febraban – Federação Brasileira de Bancos anunciou a redução do teto mínimo para realização da TED – Transferência Eletrônica Disponível, passando de R\$5 mil para R\$3 mil. A

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

Companhia já efetuou as implementações necessárias para suportar os impactos dessa nova medida.

### **Collateral Management**

Continuamos no processo de desenvolvimento do projeto. A implementação do sistema de cálculo da Marcação a Mercado das posições de derivativos e ativos aceitos em garantia e do cálculo das exposições de risco destas posições, por meio do sistema da Algorithmics, bem como as definições quanto à cooperação estratégica com a Clearstream, subsidiária da Deutsche Bourse, encontram-se em andamento.

### **Capitalização de parcela da reserva especial de ágio e emissão de direitos de subscrição**

Em 12 de maio, foi aprovado aumento de capital no montante de R\$2,2 milhões, através capitalização de parcela da reserva especial de ágio da seguinte forma:

a) R\$0,7 milhões com a emissão de 51.711 ações ordinárias em favor da Advent Securities. Conforme estabelecido no Protocolo e Justificativa de Incorporação, a quantidade de ações a ser emitida em favor da Advent Securities foi determinada tomando-se por base o valor correspondente a 30% do benefício fiscal auferido no exercício de 2009 dividido pela cotação média ponderada das ações da CETIP S.A. nos vinte e um dias úteis anteriores ao encerramento do exercício social – R\$12,93.

b) R\$1,6 milhões sem a emissão de novas ações (valor correspondente a 70% do benefício fiscal auferido no exercício de 2009)

Adicionalmente, a fim de preservar o direito de preferência assegurado aos demais acionistas da Companhia na subscrição do aumento de capital resultante da capitalização com emissão de ações em favor da Advent Securities, foi aprovada a emissão de direitos de subscrição aos demais acionistas com base na posição acionária de 14/05/10 e na proporção de 0,12892097 novas ações para cada 100 ações possuídas (totalizando potencial emissão de 237.293 novas ações) a um preço de subscrição de R\$12,93.

---

### **Receita Operacional**

---

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

#### 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

As receitas da companhia são derivadas da prestação de serviços de registro, depósito ou custódia, negociação e liquidação financeira para diversos tipos de instrumentos financeiros de renda fixa e derivativos de balcão, além da prestação dos serviços de processamento das transferências eletrônicas de fundos. A integração vertical do modelo de negócios aliada à diversidade de ativos e contratos atendidos proporciona uma geração de receitas diversificada e resiliente. Abaixo demonstramos a abertura da receita operacional pelas principais linhas de serviços:

(R\$ milhões)	Trimestre		Variação (%)
	1T10	1T09	1T10/1T09
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>72,9</b>	<b>54,8</b>	<b>33,0%</b>
Registro	20,3	17,0	19,8%
Custódia	15,7	10,4	50,5%
Transações	9,6	6,0	58,7%
Utilização Mensal	18,4	15,0	22,3%
Outras receitas	9,0	6,4	40,3%
Deduções	(10,2)	(7,5)	36,8%
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>62,7</b>	<b>47,4</b>	<b>32,4%</b>

No 1T10 a receita operacional líquida aumentou 32,4% em relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo R\$62,7 milhões, determinado pelo crescimento em todas as linhas de receita, com destaque para o incremento nas receitas provenientes dos serviços de custódia (50,5%), transações (58,7%), outras receitas (40,3%) e utilização mensal (22,3%).

No gráfico abaixo apresentamos a composição da receita pelas principais linhas de serviços nos períodos indicados, evidenciando a razoável estabilidade na composição relativa do faturamento:

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

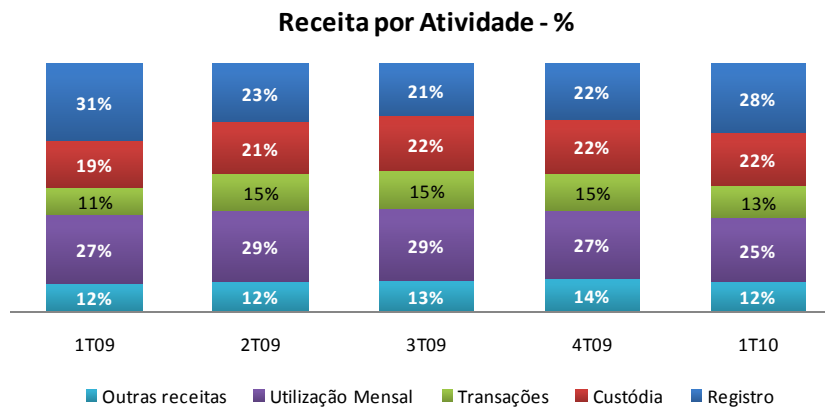
**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

---



---

**Receita de registro**

---

**Receita de Registro (R\$ milhões)**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

	RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
RENDA FIXA	DI		%	11,4	8,2	39,4%
	CDB		%	2,7	2,8	-3,4%
	Outros instrumentos de captação bancária	1	%	0,1	0,0	254,4%
	Instrumentos do mercado imobiliário	2	%	0,7	0,5	41,2%
	Instrumentos do agronegócio	3	%	0,2	0,3	-26,9%
	Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ	4	%	0,2	0,2	4,1%
	Outros instrumentos de renda fixa	5	R\$	0,0	0,0	18,1%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>				<b>15,3</b>	<b>12,0</b>	<b>27,6%</b>
DERIVATIVOS	Swaps	6	R\$	3,2	2,0	61,3%
	Termo		R\$	0,5	0,3	65,1%
	Opção de venda CONAB		R\$	-	2,1	-100,0%
	Outros derivativos	7	%	0,9	0,4	111,3%
	<b>TOTAL DERIVATIVOS</b>			<b>4,6</b>	<b>4,8</b>	<b>-4,7%</b>
OUTROS	Distribuição		%	0,1	-	-
	Correção		R\$	0,3	0,1	134,5%
	<b>TOTAL DE OUTROS SERVIÇOS DE REGISTRO</b>			<b>0,4</b>	<b>0,1</b>	<b>206,9%</b>
	<b>TOTAL RECEITA DE REGISTRO</b>			<b>20,3</b>	<b>17,0</b>	<b>19,8%</b>

(1) Instrumentos de captação bancária inclui RDB, LC, DPGE e Cédula de debentures;

(2) Instrumentos do mercado mobiliário inclui LCI, CCI, CRI e LH;

(3) Instrumentos do agronegócio inclui CRA, LCA, CDCA e CTRA;

(4) Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ inclui CCB, CCCB, NCE, CCE, Export Notes, Nota Comercial, Cine e Obrigações;

(5) Outros instrumentos de renda fixa: Export Notes e Contratos de Netting. Export Note é um inst. de captação de crédito cobrado em R\$.

(6) Swaps inclui Swaps Fluxo de Caixa; e

(7) Outros derivativos inclui BOX, Opções Flexíveis, Derivativos de Crédito, Derivativos Contratados no Exterior e Derivativos Vinculados à Empréstimos.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE****Volume de Registro (R\$ bilhões)**

	VOLUME (R\$ bilhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
RENDA FIXA	DI		%	813,5	1.121,6	-27,5%
	CDB		%	339,3	328,2	3,4%
	Outros instrumentos de captação bancária		%	3,3	5,0	-33,4%
	Instrumentos do mercado imobiliário		%	10,0	7,3	37,6%
	Instrumentos do agronegócio		%	24,3	8,4	189,6%
	Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ		%	10,6	8,2	29,4%
	Outros instrumentos de renda fixa		R\$	0,1	0,0	N.A.
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>				<b>1.201,2</b>	<b>1.478,6</b>	<b>-18,8%</b>
DERIVATIVOS	Swaps		R\$	67,5	144,7	-53,3%
	Termo		R\$	69,7	71,8	-2,9%
	Opção de venda CONAB		R\$	-	0,7	-100,0%
	Outros derivativos		%	12,1	18,6	-35,3%
	<b>TOTAL DERIVATIVOS</b>		-	<b>149,3</b>	<b>235,9</b>	<b>-36,7%</b>
OUTROS	Distribuição	8	%	10,4	-	-
	Correção		R\$	-	-	-
	<b>TOTAL DE OUTROS SERVIÇOS DE REGISTRO</b>		-	<b>10,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL VOLUME DE REGISTRO</b>		-	<b>1.350,4</b>	<b>1.714,4</b>	<b>-21,2%</b>	

(8) O volume de Distribuição não deve ser incluído no volume total de registro.

Nota: Os dados de volume para os instrumentos de derivativos de balcão não são utilizados para composição da receita, apenas para referência.

Para a composição da receita de derivativos de balcão são utilizados os dados de quantidade.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE****Quantidade de Registro (Mil)**

	QUANTIDADE (MIL)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Varições (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
<b>RENDA FIXA</b>	DI		%	17,4	18,5	-6,1%
	CDB		%	554,4	606,0	-8,5%
	Outros instrumentos de captação bancária		%	4,9	5,1	-4,8%
	Instrumentos do mercado imobiliário		%	13,1	8,6	52,3%
	Instrumentos do agronegócio		%	6,7	3,5	93,4%
	Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ		%	33,7	21,0	60,3%
	Outros instrumentos de renda fixa		R\$	0,2	0,1	15,0%
	<b>Total Renda Fixa</b>		-	<b>630,3</b>	<b>662,8</b>	<b>-4,9%</b>
<b>DERIVATIVOS</b>	Swaps		R\$	46,6	90,1	-48,4%
	Termo		R\$	18,3	12,6	45,7%
	Opção de venda CONAB		R\$	-	95,7	-100,0%
	Outros derivativos		%	3,8	3,9	-1,2%
	<b>Total Derivativos</b>		-	<b>68,7</b>	<b>202,3</b>	<b>-66,1%</b>
<b>OUTROS</b>	Distribuição		%	-	-	-
	Correção	9	R\$	0,5	0,3	75,3%
	<b>Total de Outros Serviços de Registro</b>		-	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>75,3%</b>
	<b>QUANTIDADE TOTAL DE REGISTRO</b>		-	<b>698,9</b>	<b>865,1</b>	<b>-19,2%</b>

(9) A quantidade de Correção não deve ser incluída na quantidade total de registro.

Nota: Os dados de quantidade para os instrumentos de renda fixa não são utilizados para composição da receita, apenas para referência.

Para a composição da receita de instrumentos de renda fixa são utilizados os dados de volume.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE****Preço Médio de Registro (R\$/%)**

	PREÇO MÉDIO (%/R\$)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Varições (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
REND A FIXA	DI		%	0,00140%	0,00073%	92,2%
	CDB		%	0,00080%	0,00085%	-6,6%
	Outros instrumentos de captação bancária		%	0,00260%	0,00049%	432,5%
	Instrumentos do mercado imobiliário		%	0,00699%	0,00681%	2,6%
	Instrumentos do agronegócio		%	0,00096%	0,00381%	-74,8%
	Instrumentos de captação de crédito - PF e PJ		%	0,00195%	0,00242%	-19,6%
	Outros instrumentos de renda fixa		R\$	31,83	31,01	2,6%
	<b>Preço Médio de Renda Fixa</b>		%	<b>0,00127%</b>	<b>0,00081%</b>	<b>57,0%</b>
DERIVATIVOS	Swaps		R\$	67,97	21,76	212,3%
	Termo		R\$	28,08	24,77	13,4%
	Opção de venda CONAB		R\$	-	22,15	-
	Outros derivativos		%	0,00770%	0,00236%	226,6%
	<b>Preço Médio de Derivativos</b>		<b>R\$</b>	<b>67,08</b>	<b>23,89</b>	<b>180,8%</b>
OUTROS	Distribuição		%	0,00093%	-	-
	Correção		R\$	689,94	515,67	33,8%
<b>PREÇO MÉDIO TOTAL</b>			%	<b>0,00150%</b>	<b>0,00099%</b>	<b>52,1%</b>

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume registrado e/ou em preço fixo em R\$ por contrato, ver indicação na coluna de "cobrança".

A receita de registro no 1T10 apresentou um incremento de 19,8% em relação ao 1T09, passando de R\$17,0 milhões para R\$20,3 milhões. Essa variação positiva é explicada pelo aumento nas receitas provenientes dos instrumentos de renda fixa da ordem de 27,6% mais que compensando a retração de 4,7% apresentada na receita com derivativos de balcão.

**Instrumentos de Renda Fixa**

O aumento na receita de instrumentos de renda fixa é explicado, substancialmente, pelo: (i) aumento de 57,0% nas margens médias compensando a retração apresentada no volume financeiro dos registros desses instrumentos (18,8%). O destaque principal para essa variação registrada no período foi o aumento nas margens médias de DI (92,2%), associadas à mudança de mix em função da preponderância das operações extra-grupo (para as quais são cobradas taxas superiores às taxas das operações intra-grupo); mais do que compensando a queda do volume de registro desse ativo (27,5%). A queda do volume de registro de DI pode ser explicada, em função da atipicidade que foi o 4T08 e o 1T09, em decorrência da crise financeira ocorrida, que

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

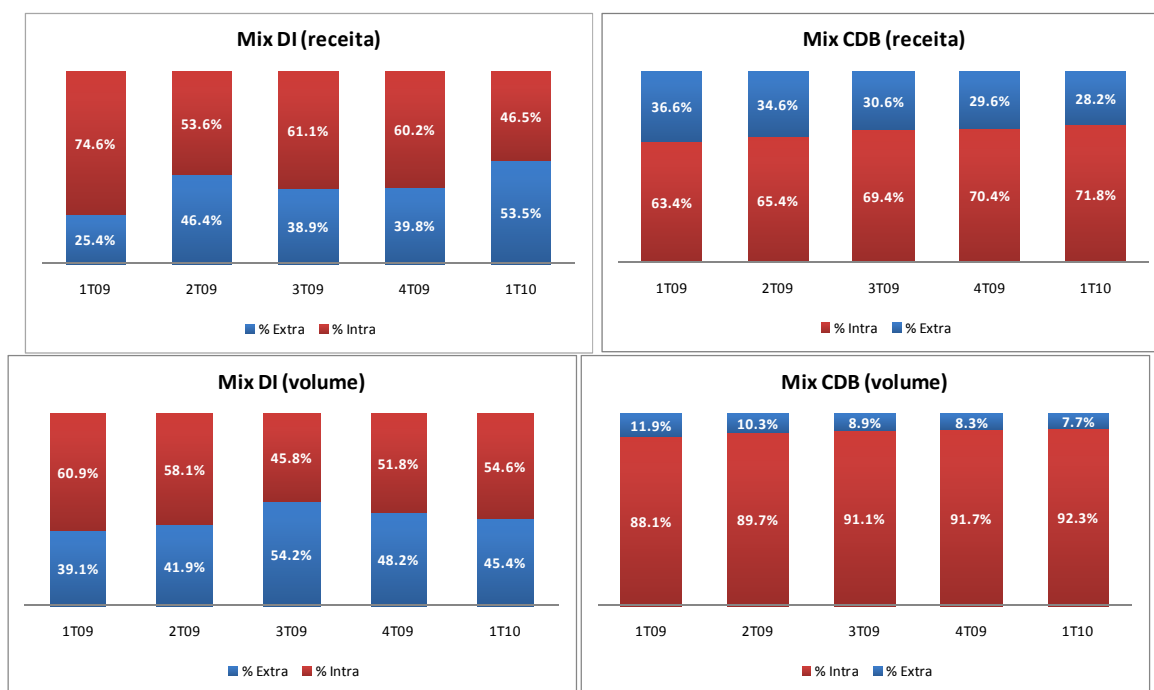
02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

desencadeou uma demanda mais forte por instrumentos de renda fixa, considerados mais seguros.

Outro item importante na composição da receita dos instrumentos de renda fixa é o CDB, cujo volume no período apresentou um modesto crescimento de 3,4%, com margens médias reduzidas da ordem de 6,6%, resultado da maior preponderância de operações intra-grupo vis-à-vis às extra-grupo, ainda em função da conjuntura recente de desaceleração da oferta de crédito.

Abaixo se encontra o histórico do mix de receita e volume entre os segmentos intra e extra-grupo dos instrumentos de DI e CDB:



Os demais instrumentos de renda fixa, de um modo geral, apresentaram crescimento em seus volumes, com destaque para os instrumentos de mercado imobiliário e para o aumento na receita com outros instrumentos de captação bancária (254,4%).

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

### Derivativos de Balcão

No geral, a diminuição da receita de registro dos derivativos de balcão de 4,7%, na comparação entre o 1T09 vs. 1T10, foi decorrente principalmente da combinação da (i) redução da quantidade de registros desse segmento em 66,1%; e (ii) incremento nas margens médias da ordem de 180,8%, mas que não foi suficiente para a recuperação da receita de um modo geral. O destaque, principal, para essa queda, tanto na receita quanto na quantidade de registros, pode ser atribuído à ausência de registro de opções de venda CONAB - Companhia Nacional de Abastecimento, cujo perfil é sazonal e vinculado diretamente à política de garantia de preços por parte do governo e às atividades governamentais de suporte ao setor.

O ativo de maior representatividade para a composição da receita de derivativos de balcão é o Swap. Na comparação 1T09 vs. 1T10, a receita de registro de Swaps saiu de R\$2,0 milhões no 1T09 para R\$3,2 milhões no 1T10. Embora a quantidade de contratos de Swaps registrados tenha se reduzido em 48,4%, conjuntamente em função da maior aversão ao uso de derivativos, a recuperação expressiva da margem média, da ordem de 212,3%, proporcionou o crescimento significativo da receita de registro desse tipo de instrumento (61,3%). O expressivo crescimento da margem média pode ser atribuído ao lançamento de novas funcionalidades para derivativos, com preços diferenciados, a exemplo do VCP Estratégia.

Vale ressaltar que a partir do 1T10 (final de março), o grupo de "Outros Derivativos" passa a incorporar as receitas provenientes do registro dos Derivativos Contratados no Exterior (DCE) e dos Derivativos Vinculados a Empréstimo (DVE). Na comparação entre o 1T09 vs. 1T10, a receita com outros derivativos apresentou um crescimento de 111,3%.

Abaixo se encontra o histórico do mix de receita entre os contratos de Swap normal e dos Swaps estruturados (VCP Estratégia):

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

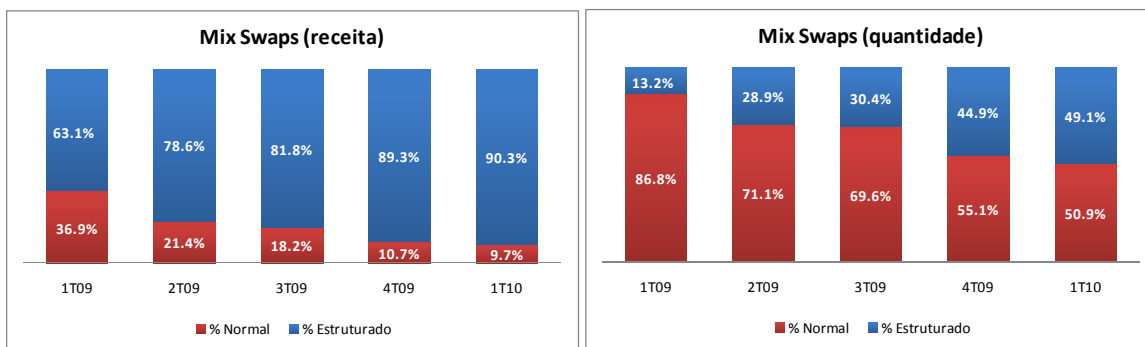
**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

---



---

**Receita de custódia**

---

**Receita de Custódia (R\$ milhões)**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

	RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
CUSTÓDIA	Debêntures		% & R\$	9,8	8,6	14,0%
	Cotas de fundos	1	% & R\$	2,5	1,2	99,4%
	Outros ativos em custódia	2	% & R\$	1,3	0,6	109,1%
	Manutenção de comitentes	3	R\$	2,2	-	-
	<b>TOTAL RECEITA DE CUSTÓDIA</b>		-	<b>15,7</b>	<b>10,4</b>	<b>50,5%</b>

(1) Inclui Cotas de Fundos Fechados e Cotas de Fundos Abertos

(2) Outros ativos em custódia inclui CCB, CCE, NCE, Ativos Vinculados à STN, Export Notes, CPR, CRA, LCA, CDCA, Obrigações, Nota Comercial, Genérico de Recebíveis e LAM.

(3) Manutenção de comitentes refere-se ao serviço de manutenção de cadastro dos clientes das instituições junto à CETIP.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume em depósito/custódia e preço fixo em R\$ valor adicional, ver indicação na coluna de "cobrança".

**Volume Médio em Custódia (R\$ bilhões)**

	VOLUME MÉDIO MENSAL (R\$ bilhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
CUSTÓDIA	Debêntures		% & R\$	288,3	251,0	14,9%
	Cotas de fundos		% & R\$	656,1	440,2	49,0%
	Outros ativos em custódia		% & R\$	93,2	101,2	-7,9%
	Manutenção de comitentes		R\$	N.A.	N.A.	N.A.
	<b>VOLUME MÉDIO MENSAL EM CUSTÓDIA</b>		-	<b>1.037,6</b>	<b>792,5</b>	<b>30,9%</b>

Nota: Dados de volume refere-se à custódia média mensal apresentado na série histórica.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume em depósito/custódia e preço fixo em R\$ valor adicional, ver indicação na coluna de "cobrança".

**Quantidade Média em Custódia (Mil)**

	QUANTIDADE (MIL)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
CUSTÓDIA	Debêntures		% & R\$	0,4	0,3	26,3%
	Cotas de fundos		% & R\$	2,7	2,5	7,7%
	Outros ativos em custódia		% & R\$	365,6	253,4	44,3%
	Manutenção de comitentes		R\$	1.264,3	-	-
	<b>QUANTIDADE MÉDIA EM CUSTÓDIA</b>		-	<b>1.633,0</b>	<b>256,2</b>	<b>537,3%</b>

Nota: Dados de quantidade refere-se ao estoque médio mensal apresentado na série histórica, denominados diversidade de ativos.

Os dados de diversidade de ativos são apenas para referência, não são utilizados para composição da receita.

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume em depósito/custódia e preço fixo em R\$ valor adicional, ver indicação na coluna de "cobrança".

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE****Preço Médio de Custódia (R\$/%)**

	PREÇO MÉDIO (R\$)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
CUSTÓDIA	Debêntures		% & R\$	0,00113%	0,00114%	-0,7%
	Cotas de fundos		% & R\$	0,00012%	0,00009%	33,8%
	Outros ativos em custódia		% & R\$	0,00048%	0,00021%	127,1%
	Manutenção de comitentes		R\$	0,58	-	-
	<b>PREÇO MÉDIO DE CUSTÓDIA</b>		%	<b>0,00051%</b>	<b>0,00044%</b>	<b>15,2%</b>

(\*) Cobrança pode ser feita com base em % do volume em depósito/custódia e preço fixo em R\$ valor adicional, ver indicação na coluna de "cobrança".

Na comparação entre o 1T10 e o 1T09, o crescimento registrado nas receitas de custódia de 50,5%, está diretamente relacionado ao crescimento de 30,9% do volume médio sob custódia, que passou de R\$792,5 bilhões no 1T09 para R\$1.037,6 bilhões no 1T10, associado ao aumento de 15,2% nas margens médias de custódia.

Considerando-se a custódia *strictu sensu*, a margem média manteve-se praticamente estável, com uma pequena queda de 0,8%, enquanto os volumes médios e a receita tiveram aumento de 30,9% e 29,9%, respectivamente. No 1T10, a receita com manutenção de comitentes, gerou R\$2,2 milhões de receita adicional contribuindo para o crescimento de 50,5% nesse grupo de receitas.

No mesmo período, a receita com a custódia de debêntures apresentou um crescimento de 14,0%, em linha com o aumento de 14,9% no volume custodiado. Já a receita proveniente da custódia de cotas de fundos apresentou crescimento de 99,4% na comparação 1T10 vs. 1T09, quer devido ao aumento dos volumes custodiados (49,0%), quer devido a um incremento na respectiva margem média (33,8%). A custódia de cotas de fundo vem ganhando importância à medida que a indústria de administração de fundos se desenvolve e aumenta a colocação de cotas junto a investidores institucionais.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE****Receita de transações****Receita de Transações (R\$ milhões)**

	RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Varições (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
TRANSAÇÕES	Dias Úteis		-	61	61	0,0%
	Multilateral		R\$	0,8	0,6	31,1%
	Bruta		R\$	0,3	0,1	348,3%
	Demais modalidades	1	R\$	7,9	4,8	64,9%
	Arquivo RSFN	2	R\$	0,6	0,6	3,2%
	CETIPNet		R\$	0,0	0,0	152,3%
	<b>TOTAL RECEITA DE TRANSAÇÕES</b>		-	<b>9,6</b>	<b>6,0</b>	<b>58,7%</b>

(1) Demais modalidades inclui transações na modalidade bilateral de liquidação e transações sem liquidação financeira

(2) Arquivo RSFN refere-se à Rede do Sistema Financeiro Nacional.

(\*) Cobrança é feita em R\$ com base no horário de registro das transações.

**Quantidade de Transações (Mil)**

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

	QUANTIDADE (MIL)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Varições (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
TRANSAÇÕES	Multilateral		R\$	1.352	665	103,2%
	Bruta		R\$	357	74	379,8%
	Demais modalidades		R\$	9.902	8.194	20,8%
	Arquivo RSFN		R\$	1.710	1.736	-1,5%
	CETIPNet		R\$	6	6	-6,7%
	<b>QUANTIDADE TOTAL DE TRANSAÇÕES</b>		-	<b>13.326</b>	<b>10.676</b>	<b>24,8%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ com base no horário de registro das transações.

**Preço Médio de Transações (R\$)**

	PREÇO MÉDIO (R\$)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Varições (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
TRANSAÇÕES	Multilateral		R\$	0,56	0,87	-35,5%
	Bruta		R\$	0,88	0,94	-6,6%
	Demais modalidades		R\$	0,80	0,59	36,4%
	Arquivo RSFN		R\$	0,34	0,32	4,8%
	CETIPNet		R\$	0,56	0,21	170,4%
	<b>PREÇO MÉDIO DAS TRANSAÇÕES</b>		-	<b>0,72</b>	<b>0,57</b>	<b>27,5%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ com base no horário de registro das transações.

A receita de transações apresentou um crescimento de 58,7%, atingindo no 1T10, R\$9,6 milhões contra R\$6,0 milhões registrados no 1T09. Esse crescimento está diretamente relacionado ao aumento na quantidade de transações processadas, que foi de 24,8% na comparação 1T09 vs. 1T10, além do aumento na margem média que passou de R\$0,57/transação no 1T09 para R\$0,72/transação no 1T10. Tendo em vista que essa receita está relacionada ao processamento dos eventos associados aos ativos custodiados, o crescimento na quantidade de transações está relacionado ao crescimento da quantidade de ativos sob custódia.

**Receita de utilização mensal****Receita de Utilização Mensal (R\$ milhões)**

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

	RECEITA (R\$ milhões)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
UTILIZAÇÃO	Dias Úteis		-	61	61	0,0%
	Segmentos 1 e 2 (0 a 120 transações mensais)		R\$	12,3	9,2	34,5%
	Segmentos 3 a 9 (>= 121 transações mensais)		R\$	6,1	5,9	3,3%
	<b>TOTAL RECEITA DE UTILIZAÇÃO</b>		-	<b>18,4</b>	<b>15,0</b>	<b>22,3%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ de acordo com a quantidade de transações efetuadas por mês.

**Quantidade Média de Participantes**

	QUANTIDADE MÉDIA DE PARTICIPANTES	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
UTILIZAÇÃO	Segmentos 1 e 2 (0 a 120 transações mensais)		R\$	8.558	7.527	13,7%
	Segmentos 3 a 9 (>= 121 transações mensais)		R\$	269	267	0,6%
	<b>QUANTIDADE MÉDIA DE PARTICIPANTES POR FAIXA</b>	1	-	<b>8.827</b>	<b>7.794</b>	<b>13,2%</b>

(1) Considera-se apenas os participantes dos quais cobramos a taxa de utilização de sistemas.

(\*) Cobrança é feita em R\$ de acordo com a quantidade de transações efetuadas por mês.

**Preço Médio de Utilização Mensal (R\$)**

	PREÇO MÉDIO (R\$)	Nota	Cobrança*	Trimestral		Variações (%)
				1T10	1T09	1T10/1T09
UTILIZAÇÃO	Segmentos 1 e 2 (0 a 120 transações mensais)		R\$	480	406	18,3%
	Segmentos 3 a 9 (>= 121 transações mensais)		R\$	7.522	7.329	2,6%
	<b>TOTAL PREÇO MÉDIO UTILIZAÇÃO</b>		R\$	<b>694</b>	<b>643</b>	<b>8,0%</b>

(\*) Cobrança é feita em R\$ de acordo com a quantidade de transações efetuadas por mês.

A receita de utilização de sistemas apresentou um crescimento de 22,3%, passando de R\$15,0 milhões no 1T09 para R\$18,4 milhões no 1T10. Os principais fatores que motivaram o crescimento foram: (i) aumento de 13,2% na quantidade de participantes, de 7.794 no 1T09 para 8.827 no 1T10 (considerando os participantes dos quais cobramos a taxa de utilização de sistemas). O maior crescimento na quantidade de participantes veio da indústria de fundos de investimentos; (ii) aumento na quantidade de transações relacionadas com os ativos sob depósito e custodiados

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

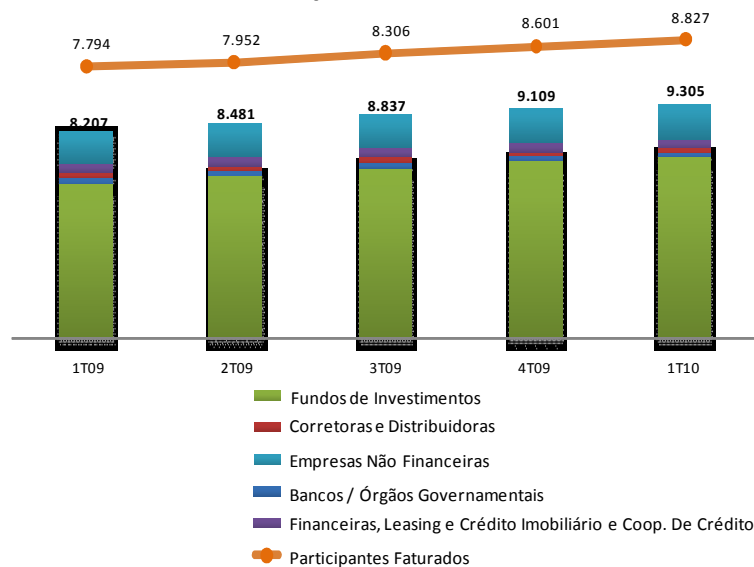
---

### 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

desse participantes; e (iii) melhoria na margem média de 8,0%, passando a utilização média de R\$643/participante no 1T09 para R\$694/participante no 1T10.

#### Quantidade de Participantes



---

 02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91
 

---



---

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**


---

**Outras receitas****Processamento de Transferência de Fundos (CIP)**

		Trimestral		Variações (%)	
	RECEITA (R\$ milhões)	Nota	1T10	1T09	1T10/1T09
CIP	TOTAL RECEITA DE TEDs PROCESSADAS	1	6,6	5,7	17,1%
			1T10	1T09	1T10/1T09
	QUANTIDADE (MIL)				
CIP	TEDs processadas		18.274	14.792	23,5%
	TEDs processadas/dia útil		300	242	23,5%
	Dias úteis		61	61	0,0%
	VOLUME (R\$ bilhões)		1T10	1T09	1T10/1T09
CIP	TEDs processadas		1.418	1.138	24,6%
	TEDs processadas/dia útil		23	19	24,6%

(1) A receita refere-se apenas à Prestação de Serviços do SITRAF - Sistema de Transferência de Fundos.

Na comparação do 1T10 com o 1T09, observamos um aumento de 40,3% em outras receitas, de R\$6,4 milhões para R\$9,0 milhões, em virtude, principalmente, do aumento de receitas decorrentes de serviços prestados à CIP, de R\$5,7 milhões no 1T09 para R\$6,6 milhões, no 1T10 em função do aumento do volume e da quantidade de transferências financeiras interbancárias processadas.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE****Despesas operacionais**

(R\$ milhões)	Trimestre		Varição (%)
	1T10	1T09	1T10/1T09
Pessoal	(14,0)	(10,2)	37,6%
Serviços prestados por terceiros	(3,4)	(2,2)	54,8%
Depreciação e amortização	(1,6)	(2,7)	-41,4%
Gerais	(2,0)	(1,7)	17,5%
Aluguel de equipamentos e sistemas	(0,3)	(1,0)	-72,9%
Impostos e taxas	(0,2)	(0,2)	11,0%
Outras despesas/receitas	0,1	0,0	26,7%
<b>Despesas não-recorrentes e despesas relacionadas à remuneração c/ ações</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>158,6%</b>
Reestruturação e IPO	(1,9)	(0,6)	225,8%
Remuneração baseada em ações	(2,2)	(1,0)	120,6%
<b>TOTAL Despesas Operacionais</b>	<b>(25,5)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>30,8%</b>

Nota: Despesas de Pessoal inclui despesas com honorários de conselheiros.

As despesas operacionais saíram de R\$19,5 milhões no 1T09 para R\$25,5 milhões no 1T10, um crescimento de 30,8%. Esse incremento está diretamente relacionado ao novo status da Companhia de Sociedade por Ações, refletindo um aumento de *headcount* somados a mudanças na política de remuneração. Adicionalmente, parte desse aumento decorre das despesas com remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa e efeito de despesas não recorrentes remanescentes do IPO e despesas relacionadas à reestruturação.

**>>Total de funcionários**

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

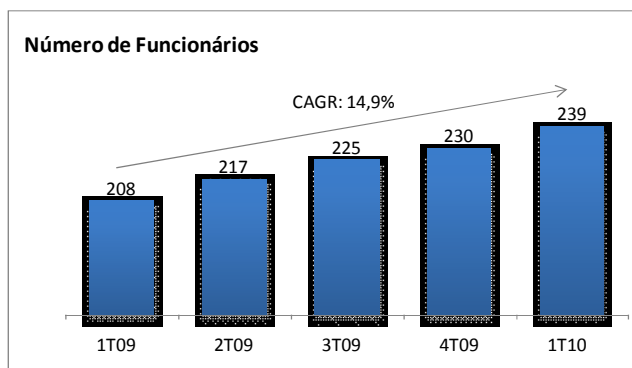
---

---

## 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

O número de funcionários no período saiu de 208 funcionários no 1T09 para 239 no 1T10, um crescimento de 14,9% na comparação anual. O custo por funcionário saiu de R\$15,9 mil para R\$19,0 mil em igual comparação.



O crescimento do número de funcionários é reflexo do novo status da Companhia de Sociedade por Ações. Desde 2009, a Companhia está investindo na contratação de profissionais para estruturação de suas atividades, com foco estratégico no crescimento esperado e no desempenho de suas atividades como provedora de infra-estrutura para o mercado de capitais brasileiro. Podemos destacar a criação e estruturação das diretorias de autorregulação, relações com investidores e expansão da área operacional (gestão de garantias e monitoramento de operações).

### >>Despesas com TI

Sob outra perspectiva, vale ressaltar que no 1T10, as despesas com TI reduziram-se em 22,6% em relação ao 1T09. As variações entre a composição dessa despesa estão diretamente relacionadas à renegociação de contratos no período. Abaixo está a composição de nossas despesas com TI:

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

---

(R\$ milhões)	Trimestre		Varição (%)
	1T10	1T09	1T10/1T09
<b>Despesas com TI</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>-22,6%</b>
Serviços prestados por terceiros	(1,6)	(1,6)	3,3%
Aluguel de equipamentos e sistemas	(0,3)	(1,0)	-72,4%
Gerais	(0,3)	(0,3)	2,1%

---

**Lucro líquido**

---

O lucro líquido cresceu 24,4% no período, atingindo no 1T10, R\$27,8 milhões em função do crescimento da receita operacional líquida de 32,4% em contrapartida a um crescimento em menor escala (30,8%) das despesas operacionais. A margem líquida ficou em 44,4%, apresentando um pequeno decréscimo de 2,8p.p em relação ao 1T09, causado em grande parte pelas despesas não recorrentes (IPO e reestruturação) e despesas com remuneração baseada em ações sem desembolso de caixa.

---

**Imposto de renda e contribuição social**

---

A alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social foi de 35,6% no 1T10 contra 34,1% no 1T09. Cabe destacar que a partir da incorporação da Advent Depository durante o quarto trimestre de 2009, a Companhia deu início à amortização fiscal do ágio por expectativa de rentabilidade futura, o que representou uma economia tributária da ordem de R\$3,3 milhões no período.

---

**Outros destaques financeiros**

---

O fluxo de caixa das atividades operacionais no 1T10 totalizou R\$11,7 milhões, já considerando a destinação de excedente de caixa para aplicações financeiras no montante de R\$21,0 milhões, um crescimento de 9,35% em relação ao mesmo período do ano anterior. O acréscimo no fluxo de

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

**02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91**

---

---

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

---

caixa de atividades operacionais está relacionado, principalmente, ao crescimento do nível de atividade da Companhia evidenciando o efeito da elevada alavancagem operacional na geração de recursos.

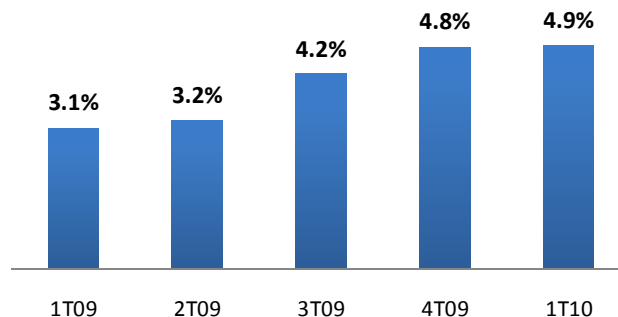
Os recursos gerados foram utilizados em: (i) atividades de investimento, no montante de R\$3,2 milhões e (ii) atividades de financiamento que somaram R\$8,8 milhões.

As disponibilidades e aplicações financeiras livres apresentaram um crescimento da ordem de 21,3%, somando R\$225,6 milhões no 1T10 contra R\$185,9 milhões no mesmo período do ano anterior.

**CAPEX**

---

Tendo em vista a forte geração de caixa comparada à necessidade de investimentos da Companhia, principalmente em tecnologia, no primeiro trimestre de 2010 utilizamos 4,9% da nossa receita líquida em CAPEX e em igual período do ano anterior, 3,1%. Abaixo se encontra o *breakdown* do nosso CAPEX entre as principais linhas de desenvolvimento. O investimento em desenvolvimento de novos produtos representou uma expressiva parcela de 64% de nosso CAPEX no primeiro trimestre de 2010.

**CAPEX (% Receita Líquida)**

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

<b>CAPEX BREAKDOWN</b>	<b>1T09</b>	<b>2T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T09</b>	<b>1T10</b>
Desenvolvimento de Produtos	14%	22%	6%	13%	64%
Tecnologia	24%	32%	69%	65%	23%
Migração da Plataforma	56%	35%	20%	17%	11%
Outros	7%	11%	5%	5%	2%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

No primeiro trimestre de 2010 investimos o montante de R\$3,0 milhões, um crescimento de 109% em relação ao mesmo período do ano anterior. Deste total, destinamos:

- R\$2,0 milhões ao desenvolvimento de novos produtos, dentre os principais investimentos encontram-se, primordialmente: Gestão de Colateral (Collateral Management), DCE – Derivativos Contratados no Exterior, DVE- Derivativos Vinculados a Empréstimo e CED - Central de Exposição de Derivativos. O investimento para o desenvolvimento de novos produtos foi foco no 1T10, representando 64% do total de investimentos no período.
- R\$0,3 milhões para migração de plataforma que consiste em investimentos no desenvolvimento de sistemas em plataforma baixa, mais flexíveis e de fácil manutenção, em substituição aos atuais sistemas desenvolvidos em plataforma alta.
- R\$0,7 milhões em tecnologia tendo vista a menor necessidade de investimento nesse segmento, no período, dado o investimento maior realizado nos períodos anteriores. Esse investimento é destinado ao ajuste da nossa capacidade de processamento, bem como atualização tecnológica.
- Em “outros investimentos” estão agrupados os demais investimentos em tecnologia, basicamente, investimentos em melhorias em processos de produção.

Os recursos para esses investimentos têm origem na própria geração de caixa operacional da Companhia, não existindo recursos de terceiros para estes investimentos.

**Ações**

Entre os pregões de 04 de janeiro de 2010 e 31 de março de 2010, as ações apresentaram o seguinte comportamento, tendo encerrado o período cotadas a R\$14,21 (o preço de lançamento das ações foi de R\$13,00).

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

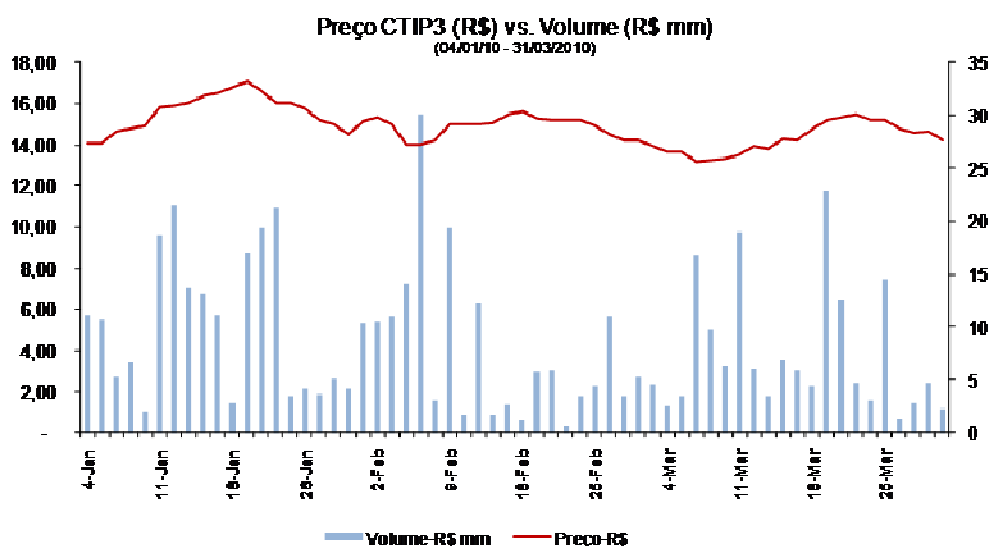
Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

**07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE**

Abaixo demonstramos as variações da cotação das ações da CETIP (BM&FBOVESPA: CTIP3) entre 4 de janeiro de 2010 e 31 de março de 2010.

Valores em R\$, exceto quando especificado	04/01/10 a 31/03/10
Cotação ao final do período	14,21
Máxima	17,10
Média	14,89
Mínimo	13,18
Volume médio diário (R\$ milhões)	8,6
Quantidade de ações (mil ações)	223.597

**Governança Corporativa**

A CETIP está comprometida com os mais altos padrões de governança corporativa. Além de aderir às regras do Novo Mercado, tem como diretriz a observação de sólidas práticas de autorregulação,

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

---

de acordo com as disposições da Instrução CVM nº 461, que disciplina o funcionamento dos mercados regulamentados de valores mobiliários.

As companhias que ingressam no Novo Mercado submetem-se, voluntariamente, a regras mais rígidas do que as presentes na legislação brasileira, obrigando-se, por exemplo, a: (i) manter apenas ações ordinárias em seu capital social; (ii) manter, no mínimo, 25% de ações em circulação; (iii) detalhar e incluir informações adicionais nas informações trimestrais; e (iv) disponibilizar as demonstrações financeiras anuais no idioma inglês e com base em princípios de contabilidade internacionalmente aceitos. A adesão ao Novo Mercado se dá por meio da assinatura de contratos entre a companhia, seus administradores e acionistas controladores e a BM&FBOVESPA, além da adaptação do estatuto social da companhia às regras contidas no Regulamento do Novo Mercado.

### Adesão à Câmara de Arbitragem do Mercado

---

A Companhia aderiu à Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula estabelecida em seu Estatuto Social. Essa instância, instituída pela Bolsa de Valores, arbitra disputas e controvérsias que possam existir entre controladores das empresas listadas no Novo Mercado, acionistas em geral, administradores, membros do Conselho Fiscal e a própria Bolsa.

### Relacionamento com Auditores Independentes

---

A política da Companhia é regida pelo princípio de independência dos auditores e restringe serviços a serem prestados pelas empresas contratadas com essa finalidade. Nesse sentido, durante o 1º trimestre de 2010, a KPMG Auditores Independentes não realizou outros serviços não relacionados à auditoria para a Companhia, sendo assegurada a prestação desses serviços de forma objetiva e independente.

### A Administração

Rio de Janeiro, 12 de maio de 2010

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

## 20.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES

### ACIONISTAS COM MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA						
Posição em 31/03/2010 - (Em unidades de ações)						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total	
	Quantidade	%	Quantidade	%	Quantidade	%
FIP Advent <sup>(1)</sup>	40.110.658	17,9	-	-	40.110.658	17,9
Federated Kaufmann <sup>(2)</sup>	27.841.100	12,5	-	-	27.841.100	12,5
Itaú Unibanco Holding S.A. <sup>(3)</sup> e Afiliadas <sup>(4)</sup>	22.065.234	9,9	-	-	22.065.234	9,9
Ações em Tesouraria	8	0,0	-	-	8	0,0
Outros	133.579.910	59,7	-	-	133.579.910	59,7
<b>Total</b>	<b>223.596.910</b>	<b>100,0</b>	-	-	<b>223.596.910</b>	<b>100,0</b>

(1) Fundo de investimento.

(2) Acionista com sede no exterior.

(3) Companhia aberta.

(4) Banco Banerj S/A, Banco Banestado S/A, Banco BEG S/A, Banco Dibens S/A, Banco Investcred Unibanco S/A, Banco Itaú BBA S/A, Banco Itaubank S/A, Banco Itaucard S/A, Banco Itauced Financiamentos S/A, Banorte CVCM S/A, BFB Leasing S/A Arrend Mercantil, Cia. Itaú Leasing de Arrendamento Mercantil – grupo, Companhia Hipotecária Unibanco Rodobens, Hipercard Banco Múltiplo S/A, Hipercard SCFI S/A, Intrag DTVM Ltda., Itaú CV S/A, Itaú DTVM S/A, Itaubank DTVM S/A, Itauvest DTVM S/A, Unibanco Asset Management S/A DTVM, Unibanco CVM S/A.

### POSIÇÃO DOS CONTROLADORES, ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO						
Posição em 31/03/2010						
Acionista	Quantidade de Ações Ordinárias (em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (em Unidades)	%
<b>Controlador</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Administradores</b>	1.261.855	0,56	-	-	1.261.855	0,56
Conselho de Administração	1.261.855	0,56	-	-	1.261.855	0,56
Diretores	-	-	-	-	-	-
<b>Conselho Fiscal <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ações em Tesouraria</b>	8	0,00	-	-	8	0,00
<b>Outros acionistas</b>	222.335.047	99,44	-	-	222.335.047	99,44
<b>Total</b>	<b>223.596.910</b>	<b>100,00</b>	-	-	<b>223.596.910</b>	<b>100,00</b>
<b>Ações em Circulação</b>	<b>222.335.047</b>	<b>99,44</b>	-	-	<b>222.335.047</b>	<b>99,44</b>

<sup>(1)</sup> A Companhia não possui Conselho Fiscal instalado.

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

## **20.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES**

---

### **CLÁUSULA COMPROMISSÓRIA**

A Companhia aderiu à Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do Art. 92 do Estatuto Social. Essa instância, instituída pela Bolsa de Valores, arbitra disputas e controvérsias que possam existir entre controladores das empresas listadas no Novo Mercado, acionistas em geral, administradores, membros do Conselho Fiscal e a própria Bolsa.

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

## 21.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA

---

### RELATÓRIO DE REVISÃO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Ao

Conselho de Administração e aos Acionistas da  
CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos  
Rio de Janeiro - RJ

Revisamos as informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais - ITR da CETIP S.A. – Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2010, compreendendo o balanço patrimonial e a demonstração do resultado, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado, as notas explicativas e o relatório de desempenho, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração.

Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e consistiu, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia quanto aos principais critérios adotados na elaboração das Informações Trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes que tenham, ou possam vir a ter, efeitos relevantes sobre a posição financeira e as operações da Companhia.

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhuma modificação relevante que deva ser feita nas informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais acima referidas para que estas estejam de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais.

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, durante o ano de 2009, foram aprovados pela CVM diversos Pronunciamentos, Interpretações e Orientações Técnicas emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC com vigência para 2010, que alteraram as práticas contábeis adotadas no Brasil. Conforme facultado pela Deliberação CVM nº 603/09, a Administração da Companhia optou por apresentar suas Informações Trimestrais (ITR) utilizando as práticas contábeis adotadas no Brasil até 31 de dezembro de 2009, ou seja, não aplicou esses normativos com vigência para 2010. Conforme requerido pela citada Deliberação CVM nº 603/09, a Companhia divulgou esse fato na nota explicativa nº 2 às ITR e a descrição das principais

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

**21.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - SEM RESSALVA**

---

alterações que poderão ter impacto sobre as suas demonstrações financeiras do encerramento do exercício e a estimativa dos seus possíveis efeitos no patrimônio líquido e no resultado.

Rio de Janeiro, 12 de maio de 2010

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP-014428/O-6 F-RJ

Marco André C. Almeida  
Contador CRC 1RJ-083701/O-0

CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

ITR - Informações Trimestrais

Legislação Societária

EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Data-Base - 31/03/2010

Reapresentação Espontânea

---

02179-2 CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV. 09.358.105/0001-91

---

---

### 23.01 - DESCRIÇÃO DAS INFORMAÇÕES ALTERADAS

---

Inclusão do quadro com a posição acionária no grupo 20 – outras informações.

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

1 - CÓDIGO CVM 02179-2	2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL CETIP S.A. - BALCÃO ORG. DE AT. E DERIV.	3 - CNPJ 09.358.105/0001-91
---------------------------	--	--------------------------------

ÍNDICE

GRUPO	QUADRO	DESCRIÇÃO	PÁGINA
01	01	IDENTIFICAÇÃO	1
01	02	SEDE	1
01	03	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)	1
01	04	REFERÊNCIA DO ITR	1
01	05	COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL	2
01	06	CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA	2
01	07	SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS	2
01	08	PROVENTOS EM DINHEIRO	2
01	09	CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO	3
01	10	DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES	3
02	01	BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO	4
02	02	BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO	5
03	01	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	7
04	01	04 - DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	9
05	01	05 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2010 a 31/03/2010	11
05	02	05 - DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DE 01/01/2010 a 31/03/2010	12
06	01	NOTAS EXPLICATIVAS	13
07	01	COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE	55
20	01	OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES	83
21	01	RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL	85
23	01	DESCRIÇÃO DAS INFORMAÇÕES ALTERADAS	87