



# Trendbank S.A. Banco de Fomento

C.N.P.J. 48.880.116/0001-99

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**1. FIDC:** A rentabilidade líquida dos FIDCs administrados pelo TrendBank no último exercício foi de R\$ 14 M representando um crescimento de 32% em comparação com 2009. Nossa atuação nos FIDCs possibilitou amplitude de nossos negócios, maior competitividade no mercado e aumento de nossa carteira de clientes.

**2. Plano de Negócios Corporativo:** Concluímos no último exercício a implantação das Filiais de Fortaleza e Ribeirão Preto. Objetivamos com essas novas Filiais, a exemplo da filial de Porto Alegre implantada em 2007, consolidar e ampliar nosso crescimento no interior de São Paulo e na região Norte/Nordeste e Sul do país.

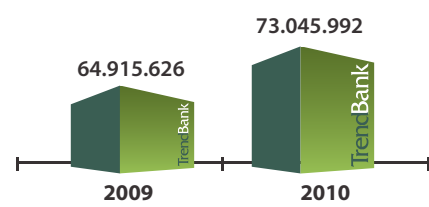
Para atender e dar resposta às novas exigências organizacionais houve necessidade da criação de outra Diretoria Comercial e novas Plataformas de Negócios. Em decorrência disso nosso quadro de pessoal de 121 colaboradores em 2009 atingiu 158 no ano de 2010, evidenciando deste modo um expressivo aumento de 31%.

**3. Perspectivas 2011:** O Brasil experimenta um crescimento sustentável ao longo dos últimos anos. Particularmente, em 2011 espera-se um crescimento de 5,5% o que eleva o país ao patamar das maiores economias do mundo, tornando-o assim o polo de investimentos de capital estrangeiro. Estamos atentos

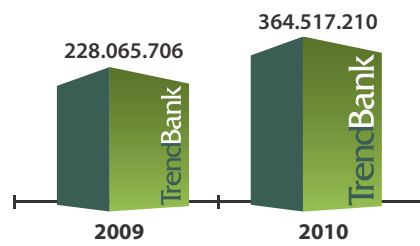
ao atual cenário econômico e de forma planejada projetamos, contando com a capacidade do nosso quadro de pessoal, com a adequada formação técnica e profissional, e munidos de instrumentos de gestão para seleção e detecção de riscos de créditos, continuarmos a ampliação do nosso plano de negócios.

**4. Considerações Finais:** A administração do Trendbank aproveita a oportunidade para agradecer aos seus clientes e colaboradores pelo apoio e, em especial aos seus funcionários pelo comprometimento, dedicação, empenho e esforços apresentados.

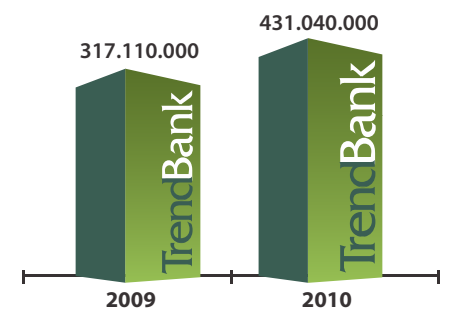
### Patrimônio Factoring



### PL FIDC - Trendbank



### Carteira Consolidada



## BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO (Em Reais)

Ativo	2010	2009	Passivo e Patrimônio Líquido	2010	2009
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e Bancos	2.935.505	4.470.379	Contas a Pagar	3.581.573	1.802.744
Aplicações Financeiras	11.793.330	366.821	Empréstimos e Financiamentos	95.426.153	69.043.962
Contas a Receber	58.900.302	65.973.426	Obrigações Sociais	1.241.095	813.248
Aplicações em Ações	242.112	167.616	Obrigações Tributárias	386.193	287.514
Impostos a Recuperar	4.745.717	4.212.998	Partes Relacionadas	3.000.000	24.000.000
Adiantamentos	81.117	26.301	Outras Exigibilidades	-	-
Bens Destinados à Venda	-	307.813		<b>103.635.014</b>	<b>95.947.468</b>
Despesas Antecipadas	54.563	76.291	<b>Não Circulante</b>		
	<b>78.752.646</b>	<b>75.601.645</b>	Empréstimos e Financiamentos	52.948.847	38.000.000
<b>Não Circulante</b>			Leasing a Pagar	54.943	245.276
Aplicações Financeiras	102.362.377	77.609.125	Impostos Diferidos	14.057.230	10.418.190
Contas a Receber	45.492.527	4.663.442		<b>67.061.020</b>	<b>48.663.466</b>
Bens Destinados à Venda	307.813	-	<b>Patrimônio Líquido</b>		
Investimentos	148.162.717	82.272.567	Capital Social	54.000.000	54.000.000
Imobilizatos	6.598.007	41.133.864	Lucros Acumulados	19.078.224	11.453.885
Intangível	10.051.832	10.310.576	Ajuste Acumulado de Conversão	(8.341.017)	(106.728)
	176.824	207.908	Ajuste de Avaliação Patrimonial	74.496	-
	<b>164.989.380</b>	<b>133.924.915</b>		<b>73.045.992</b>	<b>64.915.626</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>243.742.026</b>	<b>209.526.560</b>	<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>243.742.026</b>	<b>209.526.560</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em Reais)

	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Lucros (Prejuízos) Acumulados	Ajuste Acumulado Conversão	Ajuste Avaliação Patrimonial	Total
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2008</b>	<b>54.000.000</b>	-	-	<b>(609.088)</b>	<b>2.311.178</b>	-	<b>55.702.090</b>
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	12.062.973	-	-	12.062.973
Ajuste de Conversão	-	-	-	-	(2.849.437)	-	(2.849.437)
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2009</b>	<b>54.000.000</b>	-	-	<b>11.453.885</b>	<b>(538.259)</b>	-	<b>64.915.626</b>
Transferência Reserva de Lucros	-	-	8.841.017	-	-	-	8.841.017
Dividendos Pagos no Exercício	-	-	-	(2.612.868)	-	-	(2.612.868)
Lucro Líquido do Exercício	-	-	-	10.237.207	-	-	10.237.207
<b>Destinação:</b>							
Transferência Reserva de Lucros	-	-	10.237.207	(10.237.207)	-	-	-
Ajuste de Conversão	-	-	-	-	431.531	-	431.531
Ajuste de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	-	74.496	74.496
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2010</b>	<b>54.000.000</b>	-	<b>19.078.224</b>	-	<b>(106.728)</b>	<b>74.496</b>	<b>73.045.992</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 (Em Reais)

**NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL**

O Trendbank S.A. Banco de Fomento é uma Companhia de capital fechado com sede na cidade de São Paulo, cuja principal atividade é a prestação de serviços de assessoria empresarial conjugada com a compra de ativos recebíveis (Factoring).

### NOTA 2 - SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

**2.1 Procedimentos Contábeis**

As Demonstrações Financeiras do exercício de 2010 foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Referidas práticas compreendem a Lei 6.404/76 e suas alterações, principalmente a Lei 11.638/07 e a MP 449/08, convertida na Lei 11.941/09.

**2.2 Apuração do Resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência dos exercícios.

**2.3 Demais Contas do Ativo Circulante e Ativo não Circulante**

Estão representados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicáveis, as variações monetárias, ajuste a valor presente e os rendimentos auferidos, com base nos índices contratados ou legais.

**2.4 Ativo não Circulante**

Os bens do imobilizado e intangível estão representados pelo custo de aquisição, acrescido de reavaliação para imóveis, móveis e equipamentos, deduzidos da depreciação, calculada pelo método linear, com base no tempo estimado de vida útil dos bens.

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. A variação cambial do investimento no exterior foi reconhecida em conta própria no patrimônio líquido, nos termos do item 24 da Orientação OCP 02 emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

**2.5 Passivo Circulante e o Passivo não Circulante**

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e das variações monetárias ou cambiais incorridas.

Os empréstimos de instituições financeiras estão corrigidos de acordo com os respectivos contratos até a data do balanço.

O Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o Lucro foram calculados de acordo com a legislação tributária vigente em 31 de dezembro de 2010.

### NOTA 3 - CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

	2010	2009
Caixa	10.476	6.788
Bancos Conta Movimento	445.629	3.801.728
Bancos Conta Vinculada	2.479.400	661.863
Aplicações Financeiras	2.935.505	4.470.379
	<b>11.793.330</b>	<b>366.821</b>

### NOTA 4 - INVESTIMENTOS TEMPORÁRIOS

	2010	2009
<b>Circulante</b>		
Ações Negociadas em Bolsa	242.112	167.616
	<b>242.112</b>	<b>167.616</b>
<b>Não Circulante</b>		
Cotas do FIDC	102.362.377	77.609.125

Referem-se aos investimentos em 11.693 cotas subordinadas do FIDC Trendbank Banco de Fomento - Multisetorial, e 1.410 cotas subordinadas do Trendbank FIDC Multicredit, no valor total de R\$ 41.930.000, lastreado em direitos creditórios representados por operações de fomento mercantil. Os Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios do Trendbank constituem condomínios fechados, constituídos de acordo com os termos da Resolução CMN 2.907 e Instrução CVM nº 356 de 17/12/2001, e alterações posteriores, administrados pela Cruzeiro do Sul S.A. DTVM e Oliveira Trust, DTVM, e onde a Companhia figura como operador e fomentador comercial de originação.

### NOTA 5 - CONTAS A RECEBER

	2010	2009
Valores a Receber		
Clientes	50.643.855	58.495.867
Outros Créditos	13.006.904	11.817.181
Provisão para Devedores Duvidosos	(3.592.508)	(1.844.598)
Ajuste a Valor Presente	(1.157.949)	(2.495.024)
	<b>58.900.302</b>	<b>65.973.426</b>

	2010	2009
<b>Outros Créditos</b>		
Créditos a Receber	18.102.582	19.146.953
Juros a Realizar	(5.095.678)	(6.373.241)
Provisão para Devedores Duvidosos	13.006.904	12.773.712
	<b>11.381.655</b>	<b>12.773.712</b>

Refere-se à renegociação com clientes de créditos vencidos, acrescidos de juros remuneratórios, que serão realizados de acordo com os recebimentos das parcelas.

### NOTA 6 - INVESTIMENTOS

	2010	2009
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.772.066</b>	<b>88,50%</b>
Veglia Strada	6.409.924	219.987
TrendBank	431.531	5.758.406
Investim.	188.083	100,00%
TrendBank Ltda.	-	100,00%
	<b>6.598.007</b>	<b>(2.248.574)</b>

**a)** Os investimentos realizados em 2010 foram nas seguintes empresas: TrendBank Investimentos, Participações e Representações Ltda. e Trendbank Correspondente Bancário Ltda.

**b)** No exercício de 2010, a contabilização da equivalência patrimonial sobre a participação na controlada Veglia Strada, foi efetuada com base nas demonstrações financeiras encerradas em 30 de junho de 2010, visto que naquela empresa, o exercício social é encerrado em 30 de junho. Nenhum ajuste foi efetuado em decorrência dos efeitos de eventos e transações relevantes que possam ter ocorrido entre 30 de junho e 31 de dezembro.

**c)** Em novembro de 2010 foi efetuada a baixa de investimento da Trendbank Participações Ltda., pelo motivo de transferência do controle acionário, momento em que a Trendbank S.A. Banco de Fomento deixou de participar do quadro societário da mesma. A operação gerou um contrato assinado entre as partes, cujo valor da transação é de R\$ 32.718.814,00 registrado na contabilidade da Trendbank S.A. Banco de Fomento com a nomenclatura contas a receber.

### NOTA 7 - IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

	Taxa Anual de Depreciação	2010	2009
<b>Imobilizado</b>			
Imóveis	4%	10.109.624	2.548.173
Benefetorias em Imóveis Terceiros	10%	199.898	79.995
Veículos	20%	90.000	40.950
Computadores e Periféricos	20%	773.832	465.667
Máquinas e Equipamentos	10%	19.202	4.570
Móveis e Utensílios	10%	1.007.773	439.587
Instalações	10%	680.760	163.903
Arrendamentos Mercantis	20%	1.817.196	914.896
Decorações	10%	43.781	32.493
		<b>14.742.066</b>	<b>4.690.234</b>
<b>Intangível</b>			
Direitos de Uso de Sistemas	20%	448.314	272.457
Marcas e Patentes	-	967	-
Implantação de Site	20%	17.000	17.000
		<b>466.281</b>	<b>289.457</b>

### NOTA 8 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	2010	2009
<b>Circulante</b>		
Contas Garantidas	30.000.880	21.567.308
Arrendamento Mercantil	298.381	445.969
Empréstimos e Financiamentos	65.126.892	47.030.685
	<b>95.426.153</b>	<b>69.043.962</b>
<b>Não Circulante</b>		
Empréstimos e Financiamentos	52.948.847	38.000.000

Os juros sobre os empréstimos são liquidados mensalmente e calculados, basicamente, sobre a variação do Certificado de Depósitos Bancários - CDI. O prazo máximo de vencimento é 2013.

### NOTA 9 - PARTES RELACIONADAS

**Passivo**

O saldo a pagar de R\$ 24.000.000, apresentado no final de 2009, referente à aquisição societária da empresa Trendbank Participações Ltda., foi liquidado em R\$ 21.000.000 no exercício de 2010. O saldo remanescente de R\$ 3.000.000 foi liquidado no exercício de 2011.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em Reais)

	2010	2009
<b>Receita Operacional Bruta</b>		
Receita de Prestação de Serviços	15.031.451	8.178.048
Receita de Crédito Mercantil	14.904.361	19.022.228
Receita com Recuperações	4.356.468	2.180.736
	<b>34.292.280</b>	<b>29.381.012</b>
<b>Deduções da Receita Bruta</b>		
Impostos sobre Serviços	(751.571)	(408.977)
PIS	(565.685)	(485.377)
Cofins	(2.605.577)	(2.235.672)
	<b>(3.922.833)</b>	<b>(3.130.026)</b>
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>30.369.447</b>	<b>26.250.986</b>
<b>Custo dos Serviços Prestados</b>	<b>(22.544.354)</b>	<b>(26.141.638)</b>
<b>Lucro Operacional Bruto (Despesas) Receitas Operacionais</b>	<b>7.825.093</b>	<b>109.348</b>
Despesas com Pessoal	(14.070.077)	(8.374.988)
Despesas Administrativas	(15.871.348)	(10.921.780)
Despesas Tributárias	(1.916.209)	(668.707)
Despesas Financeiras	(36.796.949)	(10.098.815)
Receitas Financeiras	79.274.633	48.823.226
Equivalência Patrimonial	(2.355.431)	1.641.977
Outras Receitas Operacionais	249.111	457.313
Reversão/Provisão para Devedores Duvidosos	(1.488.488)	(3.661.250)
	<b>7.025.242</b>	<b>17.196.976</b>
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>	<b>14.850.335</b>	<b>17.306.324</b>
Imposto de Renda	(2.885.783)	(3.527.628)
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	(1.727.345)	(1.715.723)
	<b>(4.613.128)</b>	<b>(5.243.351)</b>
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>10.237.207</b>	<b>12.062.973</b>
<b>Lucro Líquido por Ação</b>	<b>0,19</b>	<b>0,22</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO (Em Reais)

	2010	2009
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
Lucro Líquido do Exercício	10.237.207	12.062.973
Ajustes para Conciliar os Resultados às Disponibilidades		
Depreciação	1.102.273	1.005.313
Bens Destinados à Venda	-	632.025
Provisão para Devedores Duvidosos	1.481.376	(1.972.315)
Ajuste a Valor Presente	(1.337.075)	18.527
Impostos Diferidos	4.117.018	5.092.334
	<b>15.600.799</b>	<b>16.838.857</b>

	2010	2009
<b>Variações nas Contas Ativas e Passivas</b>		
<b>Ativas</b>		
Aplicações em Ações	(74.496)	(76.824)
Contas a Receber	(25.510.162)	9.649.330
Créditos a Receber	863.481	(1.054.734)
Adiantamentos a Receber	(54.816)	2.639
Impostos a Recuperar	(1.010.696)	(589.715)
Despesas Antecipadas	21.728	23.669
Aplicações Financeiras FIDC	(24.753.252)	(26.663.169)
Contas a Receber Longo Prazo	(213.630)	-
Créditos a Receber Longo Prazo	(7.630.155)	86.440
	<b>(58.361.948)</b>	<b>(18.622.364)</b>

	2010	2009
<b>Passivas</b>		
Contas a Pagar	(19.544.741)	24.584.644
Obrigações Sociais	427.847	293.293
Obrigações Tributárias	98.678	65.933
Outras Exigibilidades	175.984	128.979
	<b>(18.842.232)</b>	<b>25.102.849</b>
<b>Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades Operacionais</b>	<b>(61.603.381)</b>	