

Relatório da Administração

Senhores Acionistas e Clientes:

Submetemos à vossa apreciação as Demonstrações Financeiras do Banco Bonsucesso S/A, dos exercícios findos em 2009 e 2010.

O ano de 2010 teve um balanço positivo, na medida em que as decisões governamentais adotadas mundo afora foram eficazes para a retomada do crescimento da economia mundial, principalmente nos EUA, onde a recuperação econômica parece mais tangível e sustentável.

No Brasil, as condições continuam muito favoráveis, em que pese a preocupação acerca da inflação. O país mantém-se na lista dos favoritos para se investir, com forte ritmo de crescimento, consumo aquecido, aumento do crédito e grande demanda por investimentos em infra-estrutura. Neste ambiente, realizamos nossa primeira emissão externa, detalhada abaixo, e crescemos substancialmente nossas operações em nossos 2 nichos de atuação, crédito consignado e middle market.

No consignado, nosso principal negócio, atingimos um volume recorde de originação de R\$ 1,9bi ao longo do ano, aí compreendidos os convênios do INSS e demais, além da plataforma de cartão de crédito consignado. Em nosso segundo nicho de atuação, o Middle Market, onde trabalhamos com operações estruturadas com lastro em recebíveis, o

crescimento foi de 78% em relação à dez/09, refletindo os investimentos realizados na nossa plataforma em SP. Originamos um volume de R\$ 743,5mm ao longo do ano, e encerramos o exercício com carteira de R\$ 429mm nestas operações.

A carteira de crédito total, incluindo os créditos cedidos com coobrigação, atingiu R\$ 3,3bi, crescimento de 40% em relação a dez/09. Já a carteira on-balance cresceu 43% em relação ao mesmo período, em função da nossa maior capacidade de retenção dos créditos originados. Realizamos ainda cessões de crédito sem coobrigação no montante de R\$524,4mm, o que soma um volume total de cessões de crédito de R\$ 1,68bi ao longo do ano de 2010.

Na Captação de Recursos tivemos um ano ímpar. Concretizamos um projeto ousado de emissão de um Bond "Tier II", no montante de USD 125mm, por 10 anos. Fomos o primeiro Banco brasileiro a acessar este mercado diretamente através de dívida subordinada, que nos permite integrar o montante captado ao nosso patrimônio de referência, impactando positivamente nosso índice de Basileia, principalmente após a implementação da circular 3515 do BACEN, que eleva a necessidade de capital para as operações de crédito consignado com prazo superior a 36 meses. Fomos muito exitosos nesta captação, que, assim que homologada pelo BACEN, elevará nossa Basileia para o patamar de 19%, nos garantindo maior conforto para o crescimento das nossas operações de crédito nos próximos anos.

Ainda referente à captação, registramos crescimento de 49% em relação a dez/09, e encerramos o ano com depósitos totais de R\$ 1,5bi, aí compreendidas captações via CDB's, DPGE's e LCA's. Em DPGE's ainda temos um saldo de R\$250mm a captar, caso optemos por utilizar todo o limite. Estruturamos também um novo FIDC de consignado, rating AAA da S&P, de R\$ 800mm, do qual colocamos a primeira tranche de R\$ 200mm em mai/10, com as demais a serem colocadas ao longo do ano de 2011.

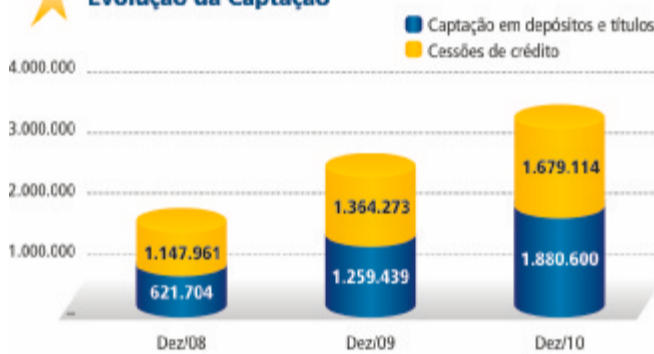
Desempenho

O ambiente favorável aliado ao expertise em nosso mercado, propiciou ao Banco um novo recorde de resultado. Encerramos o ano com lucro líquido de R\$ 87,6mm, o que elevou nosso Patrimônio Líquido para R\$ 380,2mm.

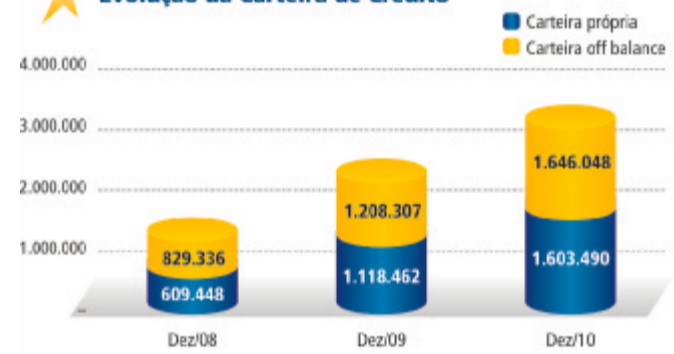
Os resultados alcançados são fruto de nosso trabalho sério, ético e comprometido. Agradecemos aos nossos clientes pela sua confiança, aos nossos colaboradores pela sua dedicação e empenho na execução de suas funções, e aos nossos parceiros por acreditarem em nossos propósitos de fazer desta instituição um Banco cada vez mais sólido e rentável.

A DIRETORIA

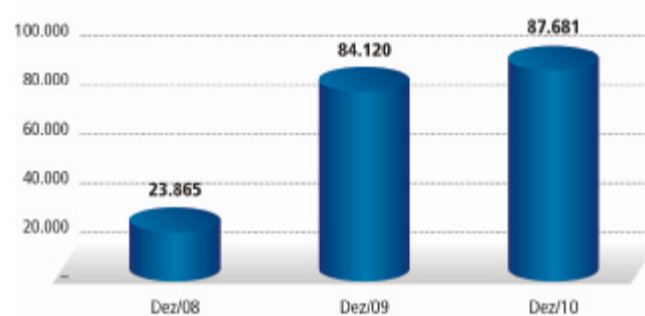
★ Evolução da Captação



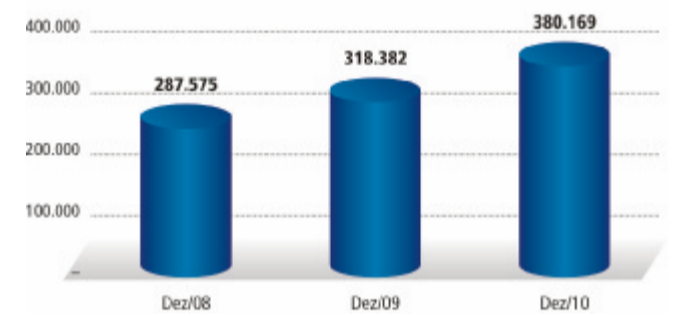
★ Evolução da Carteira de Crédito



★ Evolução do Lucro Líquido



★ Evolução do Patrimônio Líquido



RATINGS

FitchRatings Nota 8BB+(bra)

MOODY'S Nota A1.br

AUSTIN RATING Nota A-

RISKbank Nota 10,47 Baixo risco p/ curto prazo

Carteira de Crédito Total

R\$ 3,3 bi

Lucro Líquido

R\$ 87,7 mi

ROAE (retorno sobre PL médio)

25,1%

★ Balanços patrimoniais em 31 de dezembro (Em milhares de reais)

	2010	2009		2010	2009
ATIVO			PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
CIRCULANTE	1.332.233	889.454	CIRCULANTE	1.122.991	722.203
DISPONIBILIDADES	2.982	474	DEPÓSITOS	789.600	588.593
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	387.224	212.544	CAPTÇÃO NO MERCADO ABERTO	150.057	30.008
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS			RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS	16.192	
FINANCEIROS DERIVATIVOS	49.204	71.501	OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES	6.221	8.847
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS	1.239	971	INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5.244	
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	809.430	539.146	OUTRAS OBRIGAÇÕES	155.677	94.755
Setor privado	835.073	572.024	NÃO CIRCULANTE	982.966	661.417
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(25.643)	(32.878)	DEPÓSITOS	671.273	624.142
OUTROS CRÉDITOS	62.973	43.473	RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS	245.595	
OUTROS VALORES E BENS	19.181	21.345	OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES	1.662	7.849
NÃO CIRCULANTE	1.153.893	812.548	OUTRAS OBRIGAÇÕES	41.240	19.009
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS			RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	23.196	10.417
FINANCEIROS DERIVATIVOS	223.388	90.978	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	380.169	318.382
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	753.234	537.846	Capital social - de domiciliados no país	193.200	193.200
Setor privado	768.418	546.438	Reservas de lucros	186.314	125.353
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(15.184)	(8.592)	Ajuste a valor de mercado - TVM	655	(171)
OUTROS CRÉDITOS	27.716	27.402	TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.486.126	1.702.002
OUTROS VALORES E BENS	39.130	39.107			
INVESTIMENTOS	89.884	102.138			
IMOBILIZADO DE USO	18.714	12.090			
DIFERIDO	1.525	2.750			
INTANGÍVEL	302	237			
TOTAL DO ATIVO	2.486.126	1.702.002			

★ Demonstrações do resultado em 31 de dezembro (Em milhares de reais)

	Exercícios	
	2010	2009
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	659.906	559.424
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(211.218)	(149.266)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	448.688	410.158
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(343.707)	(319.634)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	104.981	90.524
IMPOSTO DE RENDA	(10.641)	(3.756)
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(6.659)	(2.648)
LUCRO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS	87.681	84.120
LUCRO LÍQUIDO POR LOTE DE MIL AÇÕES - R\$	1.461,35	1.402,00

As demonstrações financeiras completas estão no nosso site: www.bancobonsucesso.com.br, acompanhadas do parecer dos auditores independentes PricewaterhouseCoopers, que emitiram parecer sem ressalvas.

DIRETORIA

Paulo Henrique Pentagna Guimarães - Diretor Presidente
 Gabriel Pentagna Guimarães - Diretor Primeiro Vice - Presidente
 Frederico Penido de Alvarenga - Diretor Vice-Presidente Comercial
 Jorge Luiz Valente Lipiani - Diretor Executivo
 Fábio Drumond Formiga - Diretor Executivo

CONTROLADORIA

Ives Alexandre Nunes - Contador - CRC-MG: 65.493/O-7
 José Luiz de Souza Leite - Contador - CRC-MG: 48.029/O-0