

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

1. Perfil: O Trendbank iniciou suas operações em 1977, oferecendo a seus clientes as soluções de negócios altamente customizadas e personalizadas, realizando operações de crédito, prestações de serviços e assessoria financeira, tendo como diferencial a qualidade e a capacidade dos seus profissionais. O Trendbank é um dos maiores gestores de crédito e possui atendimento a clientes nos mais variados setores.

2. Rentabilidade Cotas Subordinadas: A rentabilidade das cotas subordinadas dos FIDCs pertencentes ao Trendbank no exercício de 2011, cresceu para 133 M, contra 102 M, em 2010, o que representa uma evolução de 31%. Nossa atuação nos FIDCs possibilitou ampliar nossos negócios, ter maior competitividade no mercado e o aumento de nossa carteira de clientes. Os fundos sob nossa gestão em 2011 atingiram um volume de carteira superior a R\$ 500M.

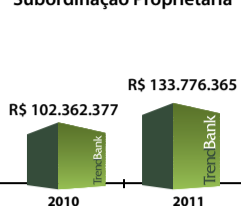
3. Plano de Negócios Corporativos: Continuamos a expandir os nossos negócios a nível regional, implantando uma nova filial na praça de Belo Horizonte. Objetivamos com essa nova Filial, a exemplo de Porto Alegre em 2007, Fortaleza e Ribeirão Preto em 2010, consolidar e ampliar nosso crescimento a nível nacional. Em atendimento às novas exigências organizacionais contamos com um quadro funcional de aproximadamente 200 colaboradores.

4. Desempenho Econômico-Financeiro: O Brasil apresenta um crescimento econômico seguro e sustentável e, sem dúvida é um dos países mais promissores nesta década, tendo saído ileso da crise de 2008. A expectativa é que em 2012 tenhamos um crescimento moderado e sustentável. O governo pretende incentivar a economia através de programas especiais, sendo o PAC - Programa de Aceleração da Economia, seu principal veículo para manutenção do crescimento. A proximidade da Copa do Mundo em 2014,

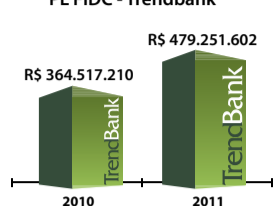
Olimpíadas em 2016 e, o advento do Pré-sal, são componentes geradores de emprego e distribuição de renda, além disso, e o interesse do Banco Central em diminuir a taxa SELIC, devem melhorar a inadimplência do mercado elevando os níveis de oferta de crédito. Estamos acompanhando o atual cenário econômico e de forma planejada, contando com capacidade do nosso quadro de pessoal, com adequada formação técnica e profissional e, munidos de instrumentos de gestão para seleção e detecção de riscos que envolvem nosso negócio, bem como aproveitar as oportunidades que o mercado apresenta.

5. Considerações Finais: A administração do Trendbank aproveita a oportunidade para agradecer aos seus clientes e colaboradores pelo apoio. Em especial agradecemos aos funcionários pelo comprometimento, dedicação e esforços apresentados, pois temos a consciência de que nossos êxitos provêm de um diferencial de nosso capital humano.

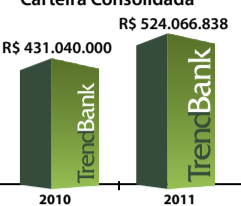
Subordinação Proprietária



PL FIDC - Trendbank



Carteira Consolidada



BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO

		2011		2010	
		(Em Reais)		(Em Reais)	
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		1.631.080	2.935.505	5.915.510	11.793.330
Aplicações de liquidez imediata		48.206.539	58.900.302	132.696	242.112
Contas a receber		396.401	1.615.155	3.341.920	3.130.562
Aplicações em ações		92.832	81.117	-	54.563
Tributos diferidos		-	54.563	-	78.752.646
Impostos a recuperar		59.716.978	78.752.646	-	-
Adiantamentos		-	-	-	-
Despesas antecipadas		-	-	-	-
Não Circulante					
Aplicações financeiras		133.776.365	102.362.377	53.970.234	42.760.156
Contas a receber		2.008.075	2.732.371	307.813	307.813
Partes relacionadas		190.062.487	148.162.717	6.259.085	6.598.007
Bens destinados à venda		9.625.946	10.051.832	150.019	176.824
Investimentos		206.097.537	164.989.380	265.814.515	243.742.026
Imobilizado		-	-	-	-
Intangível		-	-	-	-
Total do Ativo		265.814.515	243.742.026	265.814.515	243.742.026
Passivo e Patrimônio Líquido					
Circulante					
Contas a pagar		1.743.502	3.581.573	67.305.710	95.426.153
Empréstimos e financiamentos		1.454.507	1.241.095	410.991	386.193
Obrigações sociais		-	3.000.000	-	-
Obrigações tributárias		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Outras exigibilidades		70.914.710	103.635.014	-	-
Não Circulante					
Empréstimos e financiamentos		71.288.470	52.948.847	33.700.671	-
Debêntures		345.205	54.943	17.708.252	14.057.230
Leasing a pagar		123.042.598	67.061.020	-	-
Impostos diferidos		-	-	-	-
Patrimônio Líquido					
Capital social		54.000.000	54.000.000	18.199.290	19.078.224
Lucros acumulados		(307.163)	(106.728)	(34.920)	(74.496)
Ajuste acumulado de conversão		71.857.207	73.045.992	265.814.515	243.742.026
Ajuste de avaliação patrimonial		-	-	-	-
Total do Passivo e Patrimônio Líquido		265.814.515	243.742.026	265.814.515	243.742.026

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

		2011		2010	
		(Em Reais)		(Em Reais)	
Receita Líquida de Operações		23.440.874	30.369.447	17.723.635	22.544.354
Custo dos Serviços Prestados		(5.717.239)	(7.825.093)	-	-
Lucro Operacional Bruto (Despesas) Receitas Operacionais		(17.193.075)	(14.070.077)	(20.729.788)	(15.871.348)
Despesas com pessoal		(1.794.141)	(1.916.209)	(208.486)	(2.355.431)
Despesas administrativas		1.528.153	249.111	-	-
Equivalência patrimonial		-	(1.488.488)	-	-
Outras receitas operacionais		-	-	-	-
Reversão/Provisão para devedores duvidosos		-	(1.488.488)	-	-
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras		(32.680.098)	(27.627.349)	(42.872.291)	(36.796.949)
Despesas financeiras		87.668.659	79.274.633	12.116.270	14.850.335
Receitas financeiras		(4.164.628)	(2.885.783)	(2.097.670)	(1.727.345)
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social		(6.262.299)	(4.613.128)	5.853.971	10.237.207
Imposto de renda		-	-	-	-
Contribuição social sobre o lucro líquido		0,11	0,19	-	-
Lucro Líquido do Exercício		5.853.971	10.237.207	5.853.971	10.237.207
Lucro Líquido por Ação		0,11	0,19	0,11	0,19

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

		2011		2010	
		(Em Reais)		(Em Reais)	
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais		5.853.971	10.237.207	-	-
Lucro Líquido do Exercício		-	-	208.486	2.355.431
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades		-	-	573.260	1.102.273
Equivalência patrimonial		-	-	(211.359)	(1.010.696)
Depreciação/amortização		-	-	(3.592.508)	1.481.376
Provisão para devedores duvidosos		-	-	7.936	(1.337.075)
Ajuste a valor presente		-	-	4.869.777	4.117.018
Impostos diferidos		-	-	7.920.922	17.956.230
Variações nas contas ativas e passivas					
Ativas					
Aplicações em ações		109.416	(74.496)	22.867.290	(25.510.162)
Contas a receber		144.387	863.481	144.387	863.481
Adiantamentos a receber		(11.714)	(54.816)	(11.714)	(54.816)
Impostos a recuperar		(211.359)	(1.010.696)	(211.359)	(1.010.696)
Despesas antecipadas		54.563	21.728	54.563	21.728
Aplicações financeiras FIDC		(31.413.988)	(24.753.252)	(30.000)	(213.630)
Contas a receber longo prazo		(4.749.701)	(7.630.105)	(4.749.701)	(7.630.105)
Créditos a receber longo prazo		(13.241.106)	(58.361.948)	(4.852.470)	(19.544.741)
Passivas					
Contas a pagar		213.412	427.847	24.798	98.678
Obrigações sociais		(283.981)	(175.984)	(283.981)	(175.984)
Obrigações tributárias		(4.898.242)	(18.842.232)	(4.898.242)	(18.842.232)
Outras exigibilidades		(10.218.425)	(59.247.950)	(10.218.425)	(59.247.950)
Fluxo de Caixa (Aplicado) Gerado nas Atividades Operacionais		130.436	32.180.425	130.436	32.180.425
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos		9.866	31.367.980	9.866	31.367.980
Aquisição de bens do ativo imobilizado		(79.331)	(812.445)	(41.239)	-
Aumento do Intangível		-	-	-	-
Aumento de Investimentos		-	-	-	-
Fluxo de Caixa Gerado (Aplicado) nas Atividades de Investimentos		9.866	31.367.980	9.866	31.367.980
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos					
Empréstimos e financiamentos curto prazo		(27.822.061)	26.529.777	52.040.293	14.948.847
Empréstimos e financiamentos longo prazo		52.040.293	14.948.847	(14.439.423)	(1.409.845)
Mútuo com partes relacionadas		(190.262)	(190.333)	(6.732.005)	(2.612.868)
Leasing a pagar		(200.435)	431.531	(109.416)	74.496
Pagamento de dividendos		(109.416)	74.496	-	-
Ajuste acumulado de conversão		3.026.314	37.771.605	(7.182.245)	9.891.635
Ajuste de avaliação patrimonial		(109.416)	74.496	14.728.835	4.837.200
Fluxo de Caixa Gerado (Aplicado) nas Atividades de Financiamentos		3.026.314	37.771.605	14.728.835	4.837.200
Fluxos de Caixa Gerado (Aplicado) no Exercício		7.546.590	14.728.835	7.546.590	14.728.835
Fluxos de Caixa no Início do Exercício		9.183	10.475	1.621.897	2.925.030
Caixa		5.915.510	11.793.330	5.915.510	11.793.330
Bancos		9.183	10.475	9.183	10.475
Aplicações financeiras		1.621.897	2.925.030	1.621.897	2.925.030
Total		13.436.684	47.836.115	13.436.684	47.836.115

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Foram emitidas 30.171 debêntures no valor total nominal de R\$ 31.865.579,39, corrigidas pelo índice de 110% do CDI, com vencimento final em 17 de janeiro de 2016.

NOTA 9 - PARTES RELACIONADAS

		2011		2010	
		(Em Reais)		(Em Reais)	
Ativo					
Contas a receber - Mútuo		2.008.074	2.732.371	-	-
Os contratos de mútuos contemplam encargos que variam de 123% a 150% da taxa do CDI.					
NOTA 10 - IMPOSTOS DIFERIDOS					
Referem-se ao Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos: Ajuste a Valor Presente e Provisão de Devedores Duvidosos - PDD (ativo) e Rendimentos de Cotas de FIDC (passivo), sendo:					

		2011		2010	
		(Em Reais)		(Em Reais)	
Ativo:		876.692	315.609	-	-
Passivo:		10.305.928	7.402.242	-	-
NOTA 11 - PROCESSOS JUDICIAIS					
Em 31 de dezembro de 2011, a Companhia possui processos em andamento, que envolvem responsabilidade contingente no montante total de R\$ 2.384.977 os quais, de acordo com a assessoria jurídica, apresentam perspectivas de perdas classificadas como possíveis.					
NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL					
O Capital Social da Companhia é composto por 54.000.000 de ações, com valor nominal de R\$ 1,00 cada, totalmente subscritas e integralizadas, dividido e representado por 46.600.000 ações ordinárias e 7.400.000 ações preferenciais.					
NOTA 13 - INSTRUMENTOS FINANCEIROS					
Os instrumentos financeiros existentes em 31 de dezembro de 2011 e 2010 estão registrados contabilmente por valores que se aproximam do valor de mercado.					

CONTADOR - Alexandre Baptista CRC TC 15P-196.281/0-6

A DIRETORIA

Aos Administradores do Trendbank S.A. Banco de Fomento
Examinamos as demonstrações financeiras do Trendbank S.A. Banco de Fomento, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Financeiras
A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos Auditores Independentes
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgação apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nossa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

ACREDITAMOS QUE A EVIDÊNCIA DE AUDITORIA OBTIDA É SUFICIENTE E ADEQUADA PARA FUNDAMENTAR NENHA OPINIÃO.

Opinião
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Trendbank S.A. Banco de Fomento em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 20 de abril de 2012

Boucinnas, Campos & Conti

Auditores Independentes S/S
Boucinnas, Campos & Conti
Auditores Independentes S/S
CRC 25P/005.528/O-2
João Paulo Antonio Pompeo Conti
Contador
CRC 15P/057.611/O-0

TB Gestão de Recursos e Intermediação de Negócios S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO

		2011		2010	
		(Em Reais)		(Em Reais)	
Ativo					
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa		1.024.507	911.080	47.564	26.150
Duplicatas a receber		974.176	883.026	2.499	1.636
Adiantamentos		268	268	-	-
Outros créditos		200.000	160.000	200.000	160.000
Não Circulante					
Conta corrente		2.224.507	1.07		