

# Titanium Holdings S.A.

CNPJ 07.131.759/0001-52  
Sede: Cidade de Deus - Osasco - SP



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,  
Colocamo-nos à disposição de V.Sas. para quaisquer esclarecimentos que julgarem necessários.

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis, relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2011, acompanhadas das Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes. Cidade de Deus, 29 de março de 2012.

Diretoria

ATIVO	BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.12.2011		31.12.2010	
	31.12.2011	31.12.2010		31.12.2011	31.12.2010		
<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>111.283</b>	<b>350.422</b>	<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>4.837</b>	<b>318.886</b>		
Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 4) .....	15.870	1.397	Impostos e Contribuições a Recolher (Nota 13c) .....	4.230	3.610		
Valor Justo por meio do Resultado (Nota 5) .....	64.663	-	Dividendos a Pagar (Nota 8c) .....	529	496		
Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos a Receber (Nota 12a) .....	8.028	7.329	Outras Obrigações .....	78	314.780		
Tributos a Compensar ou a Recuperar (Nota 13b) .....	12.631	1.367	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>509.317</b>	<b>456.009</b>		
Valores a Receber (Nota 6) .....	10.091	340.329	Capital Social (Nota 8a) .....	200.000	141.500		
<b>NÃO CIRCULANTE</b> .....	<b>402.871</b>	<b>424.473</b>	Reserva de Capital (Nota 8d) .....	55.181	113.681		
Realizável a Longo Prazo .....	173.148	226.742	Reservas de Lucros .....	247.354	192.234		
Valores a Receber (Nota 6) .....	173.148	226.742	Lucro Abrangente Acumulado .....	6.782	8.594		
Investimentos (Nota 7) .....	229.723	197.731	<b>TOTAL</b> .....	<b>514.154</b>	<b>774.895</b>		
<b>TOTAL</b> .....	<b>514.154</b>	<b>774.895</b>					

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS .....	EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO		EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO		
	2011		2010		
	2011	2010	2011	2010	
Resultado de Equivalência Patrimonial (Nota 7) .....	41.812	37.109	Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais: Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social .....	68.324	58.980
Despesas Tributárias (Nota 9) .....	(1.003)	(843)	Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos: Resultado de Equivalência Patrimonial .....	(41.812)	(37.109)
Despesas Gerais e Administrativas (Nota 10) .....	(140)	(194)	Juros, Variações Monetárias Líquidas .....	(24.932)	(22.162)
Resultado com Ativos Financeiros (Nota 11) .....	27.655	22.908	Outros .....	13	16
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b> .....	<b>68.324</b>	<b>58.980</b>	<b>Lucro Líquido Ajustado</b> .....	<b>1.593</b>	<b>(275)</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 13a)</b> .....	<b>(12.675)</b>	<b>(10.509)</b>	Redução/(Aumento) em Outros Ativos .....	8.518	(175)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b> .....	<b>55.649</b>	<b>48.471</b>	Redução do Realizável a Longo Prazo .....	64.559	3.056
<b>Lucro básico por ação em número médio ponderado de ações atribuídas aos acionistas</b> (expresso em R\$ por ação)			(Redução) em Outras Obrigações .....	(9.761)	(1.110)
Lucro por ação básico atribuível aos acionistas (Nota 8b) .....	0,75	0,65	Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos .....	(4.053)	(7.517)
			<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades Operacionais</b> .....	<b>60.856</b>	<b>(6.021)</b>
			<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:</b> Aquisição de Investimentos .....	(60.000)	-
			Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Recebidos .....	5.683	9.289
			<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos</b> .....	<b>(54.317)</b>	<b>9.289</b>
			<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:</b> Dividendos Pagos .....	(496)	(406)
			Valores a Receber .....	8.430	(6.058)
			<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamentos</b> .....	<b>7.934</b>	<b>(6.464)</b>
			<b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b> .....	<b>14.473</b>	<b>(3.195)</b>
			Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Exercício .....	1.397	4.593
			Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Exercício .....	15.870	1.397
			<b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b> .....	<b>14.473</b>	<b>(3.195)</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

Eventos	Capital Social	Reservas de Capital Ágio na Emissão de Ações	Reservas de Lucros		Lucro Abrangente Acumulado	Lucros Acumulados	Totais
			Legal	Estatutária			
<b>Saldos em 31.12.2009</b> .....	<b>136.609</b>	<b>113.681</b>	<b>11.002</b>	<b>134.433</b>	<b>7.096</b>	<b>3.715</b>	<b>406.536</b>
Lucro Líquido do Exercício .....	-	-	-	-	-	48.471	48.471
Ajuste de Avaliação Patrimonial .....	-	-	-	-	1.498	-	1.498
<b>Lucro Abrangente</b> .....	-	-	-	-	-	-	<b>49.969</b>
Aumento do Capital Social com Reservas .....	4.891	-	-	(4.891)	-	-	-
Constituição de Reservas .....	-	-	2.610	49.080	-	(51.690)	-
Dividendos Pagos .....	-	-	-	-	-	(496)	(496)
<b>Saldos em 31.12.2010</b> .....	<b>141.500</b>	<b>113.681</b>	<b>13.612</b>	<b>178.622</b>	<b>8.594</b>	-	<b>456.009</b>
Lucro Líquido do Exercício .....	-	-	-	-	-	55.649	55.649
Ajuste de Avaliação Patrimonial .....	-	-	-	-	(1.812)	-	(1.812)
<b>Lucro Abrangente</b> .....	-	-	-	-	-	-	<b>53.837</b>
Aumento do Capital Social com Reservas .....	58.500	(58.500)	-	-	-	-	-
Constituição de Reservas .....	-	-	2.782	52.338	-	(55.120)	-
Dividendos Propostos .....	-	-	-	-	-	(529)	(529)
<b>Saldos em 31.12.2011</b> .....	<b>200.000</b>	<b>55.181</b>	<b>16.394</b>	<b>230.960</b>	<b>6.782</b>	-	<b>509.317</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - Em Reais mil

### 1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Titanium Holdings S.A. (a "Companhia") é uma empresa que tem como objeto a participação como sócia ou acionista em outras sociedades, aquisição e transferência de participações acionárias.

A autorização para a emissão destas demonstrações contábeis foi concedida pelo Conselho de Administração em 29 de março de 2012.

### 2) RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS E BASES DE PREPARAÇÃO E APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações - Lei nº 6.404/76 e alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas, quando aplicáveis, às normas e instruções da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que incluem os Pronunciamentos Técnicos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

As estimativas contábeis utilizadas na elaboração das demonstrações contábeis relacionadas a ativos e passivos fiscais diferidos, provisões e contingências passivas, consideram as melhores evidências disponíveis e estão baseadas em premissas existentes nas datas de encerramento dos exercícios. Os resultados finais, quando de sua realização, podem diferir dos valores estimados.

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis estão definidas a seguir. Essas práticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

#### 2.1) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações contábeis foram elaboradas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

#### 2.2) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e fundos de investimento, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem riscos insignificantes de mudança de valor justo, os quais são utilizados pela Companhia para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. A composição do caixa e equivalentes de caixa estão apresentados na Nota 4.

#### 2.3) Instrumentos financeiros

##### a) Classificação dos instrumentos financeiros

##### a.1) Valor justo por meio do resultado

Adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor justo em contrapartida ao resultado do período. Os ativos financeiros a valor justo por meio do resultado estão apresentados na Nota 5.

##### b) Classificação por nível hierárquico

Os ativos financeiros a valor justo por meio do resultado foram classificados no nível 2 da hierarquia do CPC 40, tais como preços cotados para ativos ou passivos similares; preços cotados em mercados não ativos; ou outros dados que são observáveis no mercado, incluindo mas não limitados a curvas de rendimento, taxas de juros, volatilidades, preços de títulos de dívida e patrimoniais e taxas de câmbio para, substancialmente, todo o prazo dos ativos ou passivos.

#### 2.4) Valores a receber

Os valores a receber são mensurados pelo custo amortizado por meio da utilização do método da taxa efetiva de juros, reduzidos por eventuais reduções no valor recuperável. A composição dos valores a receber estão apresentados na Nota 6.

#### 2.5) Investimento em coligadas e controladas

Os investimentos em sociedades coligadas e controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecido no resultado do exercício como receita (ou despesa) operacional. Para efeitos do cálculo da equivalência patrimonial, ganhos ou transações a realizar entre a empresa e suas coligadas e equiparadas são eliminados na medida da participação da empresa; e perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a transação forneça evidências de perda permanente (*impairment*) do ativo transferido. A composição dos investimentos em coligadas e controladas estão apresentados na Nota 7.

#### 2.6) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)

A Companhia avalia a cada fim de período se existem evidências objetivas de deterioração de seus ativos. Caso se confirme a existência de impactos nos fluxos de caixa pela deterioração de seus ativos e esta puder ser estimada de maneira confiável, reconhece no resultado a perda por *impairment*. No exercício de 2011 e de 2010, não houve perda por *impairment*.

#### 2.7) Patrimônio líquido

##### a) Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade de ações. Não há fatores de diluição do lucro. O cálculo do lucro por ação básico está demonstrado na Nota 8b.

##### b) Dividendos a pagar

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como passivo nas demonstrações contábeis, no período em que a distribuição é aprovada por eles, ou quando da proposição do dividendo mínimo obrigatório previsto no Estatuto Social da Companhia.

#### 2.8) Auração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente, de recebimento ou pagamento. O resultado abrangente é apurado começando do resultado líquido do período e incluindo os ajustes de avaliação patrimonial.

#### 2.9) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%, sobre o lucro tributável excedente de R\$ 240. A provisão para contribuição social é calculada sobre o lucro antes do imposto de renda, considerando a alíquota de 9%. Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

A despesa com imposto de renda corrente é calculada com a soma do imposto corrente resultante da aplicação da alíquota adequada ao lucro real do exercício (líquido de quaisquer ajustes previstos para fins fiscais) e das mutações nos ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos na demonstração do resultado.

De acordo com a Lei nº 11.941/09, as modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do exercício, introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pelos artigos 37 e 38 da Lei nº 11.941/09, não terão efeitos para fins de apuração do lucro real da pessoa jurídica optante pelo Regime Tributário de Transição - RTT, devendo ser considerados, para fins tributários, os métodos e critérios contábeis vigentes até 31 de dezembro de 2007. Para fins contábeis, os efeitos tributários da adoção da Lei nº 11.638/07 estão registrados nos ativos e passivos diferidos correspondentes. A composição dos valores de imposto de renda e contribuição social estão apresentados na Nota 13.

#### 2.10) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, sendo:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- Provisões: são constituídas levando em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;
- Passivos Contingentes: é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e
- Obrigações Legais - Provisão para Riscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

#### 3) GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Companhia não apresenta riscos significativos em suas operações próprias, exceto os riscos relacionados aos investimentos direto/ indireto, do Banco Bradesco S.A. e Bradespar S.A., as quais têm seu gerenciamento de risco de crédito, risco de mercado e risco de liquidez realizado pela Organização Bradesco, de maneira corporativa e centralizada, sendo um processo contínuo e evolutivo de mapeamento, desenvolvimento, aferição e diagnóstico através de modelos, instrumentos e procedimentos vigentes, exigindo alto grau de disciplina e controle nas análises das operações efetuadas, preservando a integridade e a independência dos processos.

#### 4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Em 31 de dezembro	
	2011	2010
Bancos - conta corrente .....	10	6
Fundos de investimentos financeiros .....	15.860	1.391
<b>Total</b> .....	<b>15.870</b>	<b>1.397</b>

#### 5) VALOR JUSTO POR MEIO DO RESULTADO

	Em 31 de dezembro	
	2011	2010
<b>Circulante</b>		
Aplicação em CDB - Certificado de Depósito Bancário .....	64.663	-
<b>Total</b> .....	<b>64.663</b>	-

Estes ativos são classificados na categoria de valor justo por meio do resultado, enquadradas no Nível 2.

#### 6) VALORES A RECEBER

	Em 31 de dezembro	
	2011	2010
<b>Circulante</b>		
Contratos de Mútuo (1) .....	10.091	340.329
<b>Total</b> .....	<b>10.091</b>	<b>340.329</b>
<b>Não Circulante</b>		
Alienação de Ações (2) .....	173.148	226.742
<b>Total</b> .....	<b>173.148</b>	<b>226.742</b>

(1) Contratos de mútuo, acrescidos da variação do Depósito Interbancário - DI, com vencimento em janeiro de 2012; e

(2) Valores a receber relativo à alienação de ações da BBD Participações S.A., a valor de mercado, acrescido da variação de juros Selic, com vencimento em janeiro de 2013.

#### 7) INVESTIMENTOS

a) Os ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados na rubrica de "Resultado de Equivalência Patrimonial" e corresponderam, no exercício, a um resultado positivo de R\$ 41.812 (2010 - R\$ 37.109).

## Sumário Caderno Empresarial 2

<b>BALANÇO</b>	
BANCO FATOR S/A .....	51
BANCO ITAUCARD S.A. ....	13
BANCO ITAUCRED FINANCIAMENTOS S.A. ....	25
BBD PARTICIPAÇÕES S/A .....	31
CIDADE DE DEUS COMPANHIA COMERCIAL DE PARTICIPAÇÕES .....	37
EDITORA ABRIL S/A .....	29
ELO PARTICIPAÇÕES S.A. ....	23
FAI - FINANCEIRA AMERICANAS ITAU S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO .....	27
FINANCEIRA ITAU CBD S.A. - CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO .....	21
ITAUSEG PARTICIPACOES S.A. ....	39
ITAUSEG SAUDE S/A .....	47
LUZACRED SA SOC. DE CREDITO, FINANC. E INVESTIMENTO .....	17
MICROINVEST S.A. SOCIEDADE DE CREDITO A MICROEMPREENDEDOR .....	46
NCF PARTICIPACOES S.A. ....	33
NOVA CIDADE DE DEUS PARTICIPACOES S.A. ....	19
TITANIUM HOLDINGS S.A. ....	35
VOTORANTIM FINANÇAS S.A. ....	3
<b>RATIFICAÇÃO</b>	
CREDITEC SA SOC. DE CRÉD. FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO .....	2



**Diário Oficial** Empresarial 2  
Estado de São Paulo

Volume 122 • Número 61  
São Paulo, sexta-feira, 30 de março de 2012

Página 35

**Imprensa Oficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

# Titanium Holdings S.A.

CNPJ 07.131.759/0001-52

Sede: Cidade de Deus - Osasco - SP



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - Em Reais mil

b) A composição dos investimentos está demonstrada a seguir:

Empresas	Capital Social	Patrimônio Líquido Ajustado	Resultado Ajustado	Quantidade de ações possuídas (em mil)		Participação no Capital Social	Investimentos		Ajuste Decorrente de Avaliação (2)	
				ON	PN		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Banco Bradesco S.A. (1) .....	30.100.000	59.323.335	10.798.037	14.810	-	0,3872%	229.700	197.710	41.810	37.104
Bradespar S.A. (1) .....	3.220.000	7.666.667	666.667	-	900	0,0003%	23	21	2	5
<b>Total</b> .....							<b>229.723</b>	<b>197.731</b>	<b>41.812</b>	<b>37.109</b>

(1) Dados relativos às demonstrações contábeis de 31.12.2011; e

(2) Os ajustes decorrentes de avaliação consideram os resultados apurados pelas companhias, a partir da aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultado, bem como ajustes na avaliação de práticas contábeis, quando aplicáveis.

### 8) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Composição do capital social em ações

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é dividido em ações nominativas-escriturais, sem valor nominal conforme segue:

	Em 31 de dezembro	
	2011	2010
Ordinárias - Classe "A" (I) .....	37.055.961	37.055.961
Ordinárias - Classe "B" (II) (III) .....	37.055.963	37.055.963
<b>Total</b> .....	<b>74.111.924</b>	<b>74.111.924</b>

(I) Cada ação ordinária, Classe "A", corresponderá a 1 (um) voto nas deliberações das Assembleias Gerais;

(II) As ações ordinárias Classe "B" são conversíveis, a qualquer tempo e a critério de seus titulares, em ações preferenciais-resgatáveis; e

(III) As ações preferenciais, resultantes da conversão das ações ordinárias Classe "B": a) são resgatáveis a qualquer tempo a partir de 31 de março de 2005, inclusive, até 31 de dezembro de 2010, mediante deliberação da Assembleia Geral da Sociedade; b) seu resgate será feito necessariamente em bens e pelo seu valor contábil; c) conferem prioridade no reembolso do capital; d) não conferem direito a voto.

Em Assembleia Geral Extraordinária e Ordinária de 29 de abril de 2011, deliberou-se o aumento de capital social no montante de R\$ 58.500 elevando-o de R\$ 141.500 para R\$ 200.000, sem emissão de ações, mediante a capitalização de parte do sado da conta "Reserva de Capital - Ágio na emissão de ações".

#### b) Lucro por ação básico

O cálculo do lucro por ação básico em 31 de dezembro de 2011, foi de R\$ 0,75 (2010 - R\$ 0,65), baseado na quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, conforme cálculos a seguir:

	Em 31 de dezembro	
	2011	2010
Lucro líquido atribuível aos acionistas controladores .....	55.649	48.471
Número médio ponderado de ações em circulação (milhares) .....	74.112	74.112
Lucro por ação básico atribuível aos acionistas da Companhia (em Reais) .....	0,75	0,65

#### c) Dividendos

Os acionistas terão direito a um dividendo anual de no mínimo 1% do lucro líquido, ajustado nos termos da Lei societária.

O cálculo dos dividendos propostos, relativo ao exercício de 2011, está demonstrado a seguir:

	Em 31 de dezembro	
	R\$	% (1)
Lucro líquido do exercício .....	55.649	
Reserva legal .....	(2.782)	
<b>Base de cálculo</b> .....	<b>52.867</b>	
<b>Dividendos propostos em 2011</b> .....	<b>529</b>	<b>1,0</b>
<b>Dividendos propostos em 2010</b> .....	<b>496</b>	<b>1,0</b>

(1) Percentual dos dividendos aplicado sobre a base de cálculo.

#### d) Reservas de capital

Refere-se à Reserva de Ágio na Emissão de Ações, no montante de R\$ 55.181 (2010 - R\$ 113.681).

### 9) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2011	2010
PIS .....	179	150
COFINS .....	824	691
Outros .....	-	2
<b>Total</b> .....	<b>1.003</b>	<b>843</b>

### 10) DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2011	2010
Serviços prestados por terceiros .....	12	17
Editais e publicações .....	89	112
Doações e patrocínios .....	-	30
Outras .....	39	35
<b>Total</b> .....	<b>140</b>	<b>194</b>

### 11) RESULTADO COM ATIVOS FINANCEIROS

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2011	2010
Rendimento de ativos financeiros .....	7.385	746
Despesas recuperadas .....	-	17
Juros ativos .....	22.851	50.090
Juros passivos .....	(2.581)	(27.945)
<b>Total</b> .....	<b>27.655</b>	<b>22.908</b>

### 12) PARTES RELACIONADAS

a) As transações com partes relacionadas estão assim representadas:

	Em 31 de dezembro			
	2011		2010	
	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)
<b>Bancos:</b>				
Banco Bradesco S.A. ....	9	-	6	-
<b>Instrumentos Financeiros:</b>				
Banco Bradesco S.A. ....	64.663	4.663	-	-
<b>Valores a receber:</b>				
BBD Participações S.A. ....	10.091	2.824	340.329	29.016
<b>Juros sobre o capital próprio e dividendos a receber (pagar):</b>				
Banco Bradesco S.A. ....	8.028	10.837	7.329	9.088
Cidade de Deus Cia. Cial. de Participações .....	(264)	-	(248)	-
Nova Cidade de Deus Participações S.A. ....	(265)	-	(248)	-
<b>Outras obrigações:</b>				
Cidade de Deus Cia. Cial. de Participações .....	-	(1.593)	(195.105)	(17.322)
NCD Participações Ltda. ....	-	(463)	(56.738)	(5.037)
NCF Participações S.A. ....	-	(513)	(62.860)	(5.580)

#### b) Remuneração do pessoal-chave da administração

Os Administradores não recebem qualquer remuneração pelos cargos que ocupam nos Órgãos da Companhia.

### 13) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

#### a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2011	2010
<b>Resultado antes dos tributos (imposto de renda e contribuição social) .....</b>	<b>68.324</b>	<b>58.980</b>
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente .....	(23.230)	(20.053)
Participações em controladas, tributadas nas empresas correspondentes .....	10.531	9.526
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
Outros valores .....	24	18
<b>Imposto de renda e contribuição social do exercício .....</b>	<b>(12.675)</b>	<b>(10.509)</b>

#### b) Tributos a compensar ou a recuperar

Os tributos a compensar ou a recuperar, no ativo circulante, no montante de R\$ 12.631 (2010 - R\$ 1.367), refere-se a imposto de renda de exercícios anteriores, imposto retido na fonte sobre aplicações financeiras e sobre juros sobre o capital próprio.

#### c) Impostos e contribuições a recolher

Impostos e contribuições a recolher, no montante de R\$ 4.230 (2010 - R\$ 3.610), referem-se, a imposto de renda no montante de R\$ 2.529 (2010 - R\$ 2.175), contribuição social no montante de R\$ 911 (2010 - R\$ 784), PIS no montante de R\$ 141 (2010 - R\$ 116) e COFINS no montante de R\$ 649 (2010 - R\$ 535).

### 14) OUTRAS INFORMAÇÕES

a) A Companhia, não possuía contingências cíveis, fiscais e trabalhistas classificadas como prováveis e possíveis, que deveriam ser provisionadas ou divulgadas, respectivamente, em 2011 e 2010;

b) A Companhia, não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos, em 2011 e 2010; e

c) Outras Obrigações no montante de R\$ 314.780, do exercício de 2010, referiam-se substancialmente a contrato de mútuos, acrescido da variação do Depósito Interbancário - DI, liquidado em 2011.

### DIRETORIA

#### Diretor-Presidente

Luiz Carlos Trabuco Cappi

#### Diretores

Julio de Siqueira Carvalho de Araujo

Domingos Figueiredo de Abreu

Cid de Oliveira Guimarães

Contador - CRC 1SP218369/O-0

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas da

### Titanium Holdings S.A.

Osasco - SP

Examinamos as demonstrações contábeis da Titanium Holdings S.A. ("Companhia"), 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 contábeis

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis 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 contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo

a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

#### Opinião

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

Osasco, 29 de março de 2012



KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Zenon Nakassato

Contador CRC 1SP160769/O-0

José Claudio Costa

Contador CRC 1SP167720/O-1

## Sumário Caderno Empresarial 2

### BALANÇO

BANCO FATOR S/A .....	51
BANCO ITAUCARD S.A. ....	13
BANCO ITAUCRED FINANCIAMENTOS S.A. ....	25
BBD PARTICIPAÇÕES S/A .....	31
CIDADE DE DEUS COMPANHIA COMERCIAL DE PARTICIPAÇÕES .....	37
EDITORA ABRIL S/A .....	29
ELO PARTICIPAÇÕES S.A. ....	23
FAI - FINANÇEA AMERICANAS ITAU S.A. CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO .....	27
FINANÇEA ITAU CBD S.A. - CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO .....	21
ITAUSEG PARTICIPAÇÕES S.A. ....	39
ITAUSEG SAUDE S/A .....	47
LUIZACRED SA SOC. DE CREDITO, FINANC. E INVESTIMENTO .....	17
MICROINVEST S.A. SOCIEDADE DE CRÉDITO A MICROEMPREENDEDOR .....	46
NCF PARTICIPAÇÕES S.A. ....	33
NOVA CIDADE DE DEUS PARTICIPAÇÕES S.A. ....	19
TITANIUM HOLDINGS S.A. ....	35
VOTORANTIM FINANÇAS S.A. ....	3

### RATIFICAÇÃO

CREDITEC SA SOC. DE CRÉD. FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO .....	2
--	---



## io e-negociospublicos

Divulgação das licitações de todos os negócios públicos realizados no Estado, disponíveis gratuitamente para pesquisa.

Imprensa Oficial, garantia de transparência e segurança da informação

[www.imprensaoficial.com.br/negociospublicos](http://www.imprensaoficial.com.br/negociospublicos)