

## RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EMITENTE DAS DEBÊNTURES:

**ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL**

**CNPJ/MF: 43.443.464/0001-85**

**4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES**

Série Única

### COMPETÊNCIA – ANO DE 2008

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES:

DATA DE EMISSÃO:	01/08/1996
DATA DE VENCIMENTO:	01/08/2016
AMORTIZAÇÃO:	100% no vencimento
AGENTE FIDUCIÁRIO:	THECA CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
QUANTIDADE:	200.000 Debêntures
VALOR UNITÁRIO:	R\$ 1.000,00
VALOR TOTAL:	R\$ 200.000.000,00
CLASSE:	SIMPLES
FORMA:	Nominativas não endossáveis
GARANTIA:	Subordinada
OBJETO:	Aquisição de bens de consumo duráveis para arrendamento mercantil.
REGISTRO CVM:	SEP/GER/DEB 96/120 em 09.10.1996
CODIGO CETIP:	LBAM14
CODIGO ISIN:	BRLSBTDBS038

RELATÓRIO DISPONÍVEL NO “SITE” DA THECA CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.: [www.theca.com.br](http://www.theca.com.br)

**theca** Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rua Boa Vista, 186 – 7º andar – CEP 01014-000 – São Paulo – SP – tel. (11) 3292-5444 fax. (11) 3107-6823  
Rua Sete de Setembro, 99 – 23º andar – CEP 20050-005 – Rio de Janeiro – RJ – tel. (21) 2221-1162 fax. (21) 2507-2403  
e-mail: [theca@theca.com.br](mailto:theca@theca.com.br) [www.theca.com.br](http://www.theca.com.br)

## 1 – RENTABILIDADE DAS DEBÊNTURES:

### A) Atualização Monetária:

#### 1º Período: De 01.08.1996 até 28.12.2003

Indexador: TR

Baseado em: escritura pública de emissão de debêntures

#### 2º Período: De 29.12.2003 até 01.08.2016

Indexador: Variação cambial

Baseado em: Reunião do Conselho de Administração de 17.12.2003

### B) Juros (repactuação):

#### 1º Período: De 01.08.1996 até 01.08.1997

Taxa: 12% ao ano

P.U. de partida: R\$ 1.000,00

Base de cálculo – dias: 360

Pagamento: 01.08.1997

Baseado em: escritura pública de emissão de debêntures

#### 2º Período: De 01.08.1997 até 03.08.1998

Taxa: 12% ao ano

P.U. de partida: R\$ 1.218,77

Base de cálculo – dias: 360

Pagamento: 01.08.1997

Baseado em: AGE de 18.07.1997

#### 3º Período: De 01.08.1998 até 28.12.2003

Taxa: 12% ao ano

P.U. de partida: R\$ 1.499,69

Base de cálculo – dias: 360

Pagamento: 28.12.2003

Baseado em: Reunião do Conselho de Administração de 17/07/1998

#### 4º Período: De 29.12.2003 até 16.12.2008

Taxa: 7% ao ano

P.U. de partida: R\$ 3.417,32

Base de cálculo – dias: 360

Pagamento: na amortização das debêntures

Baseado em: Reuniões do Conselho de Administração de 17/12/2003 e 06/01/2004

# theca

Corretora de Valores

Relatório Anual do Agente Fiduciário – ITAUBANK LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL - Ano Base: 2008 – 4ª Emissão de Debêntures – Série única.

---

## 5º Período: De 17.12.2003 até 16.12.2008

Taxa: Variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros – DI de um dia, Extra-Grupo, calculadas e divulgadas pela CETIP  
Base de cálculo – dias: 252  
Pagamento: na amortização das debêntures  
Baseado em: Reuniões do Conselho de Administração de 17/12/2003 e 06/01/2004

### C) Prêmio:

Não há prêmio.

## 2 – AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

A amortização integral das debêntures se dará em 01.08.2016.

## 3 – RATING:

Não há rating.

## 4 – PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURES EM 2008:

Não houveram amortizações durante o ano de 2008.

## 5 – POSIÇÃO CETIP EM 31.12.2008:

Em circulação:	200.000
Em tesouraria	não há

## 6 – ATOS SOCIETÁRIOS:

### 6.1 – ATOS SOCIETÁRIOS DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

#### 6.1.1 – Assembléia Geral Extraordinária de 15.06.2005:

Deliberação dos acionistas: transformação da Emissora em Banco Múltiplo, alterando sua denominação de Cia. Itauleasing de Arrendamento Mercantil para Banco Itauleasing S.A., com a criação de Carteira de Investimento.

#### 6.1.2 – Assembléia Geral Ordinária de 28.04.2006:

Deliberações dos acionistas: aprovação das demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2005 e aprovação da destinação do resultado do exercício encerrado em 31.12.2005.

#### 6.1.3 – Reunião do Conselho de Administração de 25.08.2006:

Deliberação dos conselheiros: aceitam a renúncia dos membros da diretoria e eleição dos novos diretores: Alex Waldemar Zornig, Márcio Antonio Teixeira Linares, Sandra Nunes da Cunha Boteguim, Marco Ambrogio Crespi Bonimi, Marco Antonio Antunes e Silvio Aparecido de Carvalho. Prazo: cumprimento do mandato trienal em vigor.

**theca** Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rua Boa Vista, 186 – 7º andar – CEP 01014-000 – São Paulo – SP – tel. (11) 3292-5444 fax. (11) 3107-6823  
Rua Sete de Setembro, 99 – 23º andar – CEP 20050-005 – Rio de Janeiro – RJ – tel. (21) 2221-1162 fax. (21) 2507-2403  
e-mail: [theca@theca.com.br](mailto:theca@theca.com.br) [www.theca.com.br](http://www.theca.com.br)

6.1.4 – Assembléia Geral Extraordinária de 25.08.2006:

Deliberação dos acionistas: alteração da razão social para ItauBank Leasing S.A Arrendamento Mercantil; aceitam a renúncia dos membros do Conselho de Administração, senhores Geraldo José Carbone, Márcio Antonio Teixeira Linares e Sérgio Ricardo Borejo; e eleição dos membros do Conselho de Administração em substituição aos que renunciaram o mandato, elegendo os senhores: Roberto Egydio Setubal (Presidente), Henri Penchas e Luciano da Silva Amaro.

6.1.5 – Assembléia Geral Extraordinária de 01.09.2006:

Deliberação dos acionistas: aprovação da utilização das demonstrações financeiras consolidadas para apuração dos limites operacionais.

6.1.6 – Reunião do Conselho de Administração de 13.11.2006:

Deliberação dos conselheiros: aprovação das demonstrações contábeis relativas ao terceiro trimestre de 2006, autorizando a divulgação mediante remessa à Comissão de Valores Mobiliários.

6.1.7 – Reunião do Conselho de Administração de 14.12.2006:

Deliberação dos conselheiros: alteração da Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante; instituição da Política de Negociação de Valores Mobiliários de Emissão da Sociedade; designação do diretor Alex Waldemar Zornig (Diretor de Relação com Investidores) para execução e acompanhamento das referidas políticas e designação do Conselheiro Henri Prencas e do diretor Alex Waldemar Zornig, para integrarem o Comitê de Divulgação de Ato ou Fato Relevante e o Comitê de Negociação de Valores Mobiliários.

6.1.8 – Reunião de Diretoria de 28.12.2006:

O Conselho deliberou pela adesão à estrutura única de gerenciamento de risco operacional do Conglomerado Financeiro Itaú, constituída pela instituição líder Banco Itaú Holding Financeira S.A.

6.1.9 – Assembléia Geral Extraordinária de 28.02.2007:

Deliberação dos acionistas: aprovação da proposta de cisão parcial do patrimônio da Sociedade com versão de parcela à ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL (CNPJ/MF: 43.443.464/0001-85), com aprovação do protocolo e da justificativa da cisão, das quais destaca-se os seguintes aspectos:

- cisão do patrimônio da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A), com versão do patrimônio para a Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil, com objeto de realocação das debêntures emitidas para permitir o processo de reorganização societária do Conglomerado Itaú;;

- versão de 10% do patrimônio líquido da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A) correspondente a R\$ 175.603.935,80 (cento e setenta e cinco milhões e seiscentos e três mil e novecentos e trinta e cinco reais e oitenta centavos) para a Itauleasing S.A Arrendamento Mercantil. O patrimônio líquido total foi de R\$ 17.560.393.580,21, apurado em laudo de avaliação realizado pela ProcewaterhouseCoopers Auditores Independentes;

- A parcela vertida para a Itauleasing S.A Arrendamento Mercantil foi composta por:

	R\$
Aplicações em depósitos interfinanceiros	17.875.900.302,50
Menos:	
Obrigações por recursos de debêntures	( 17.076.580.868,02)
Obrigações por dívidas subordinadas	( 623.715.498,68)
(=) Patrimônio líquido incorporado na Itauleasing S.A.	175.603.935,80

- como consequência da cisão, o Capital Social da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A) foi reduzido de R\$ 13.742.697.481,00 para R\$ 13.605.270.512,26, com cancelamento de 455.284 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

- o Capital Social da Itauleasing S.A Arrendamento Mercantil foi aumentado em R\$ 137.426.968,74, com emissão de 3.152.046 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, atribuídas ao acionista Banco Itaú S.A. em substituição as ações que o mencionado acionista possuía na Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A), canceladas em razão da cisão. O novo capital social da Itauleasing S.A Arrendamento Mercantil é de R\$ 272.427.011,74 (duzentos e setenta e dois milhões e quatrocentos e vinte e sete mil e onze reais e setenta e quatro centavos) representado por 6.756.332 (seis milhões e setecentos e cinquenta e seis mil e trezentas e trinta e duas) ações nominativas, sem valor nominal.

- A Itauleasing S.A Arrendamento Mercantil sucederá a Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A) em todos os direitos e obrigações, efetivos ou contingentes, relacionados com os ativos e passivos incorporados.

- Foi aprovada o pedido de cancelamento de registro de companhia aberta junto à Comissão de Valores Mobiliários da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A).

A Emissora realizou outras Assembléias de Acionistas, cujas atas estão disponíveis na emissora e em nossos arquivos, mas as matérias deliberadas não são relevantes em relação a esta emissão de debêntures.

## 6.2 – ATOS SOCIETÁRIOS DA ITAUBANK LEASING S.A - ARRENDAMENTO MERCANTIL (sucessora da CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL)

### 6.2.1 – Assembléia Geral Extraordinária de 28.02.2007:

Deliberação dos acionistas: aprovação da proposta de cisão parcial do patrimônio da Cia. Itauleasing de Arrendamento Mercantil com versão de parcela à ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL (CNPJ/MF: 43.443.464/0001-85), com aprovação do protocolo e da justificativa da cisão, das quais destaca-se os seguintes aspectos:

- cisão do patrimônio da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A), com versão do patrimônio para a Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil, com objeto de realocação das debêntures emitidas para permitir o processo de reorganização societária do Conglomerado Itaú;;

- versão de 10% do patrimônio líquido da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A) correspondente a R\$ 175.603.935,80 (cento e setenta e cinco milhões e seiscentos e três mil e novecentos e trinta e cinco reais e oitenta centavos) para a Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil. O patrimônio líquido total foi de R\$ 17.560.393.580,21, apurado em laudo de avaliação realizado pela ProcewaterhouseCoopers Auditores Independentes;

- A parcela vertida para a Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil foi composta por:

	R\$
Aplicações em depósitos interfinanceiros	17.875.900.302,50
Menos:	
Obrigações por recursos de debêntures	( 17.076.580.868,02)
Obrigações por dívidas subordinadas	( 623.715.498,68)
(=) Patrimônio líquido incorporado na Itaubank Leasing S.A.	175.603.935,80

- como consequência da cisão, o Capital Social da Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A) foi reduzido de R\$ 13.742.697.481,00 para R\$ 13.605.270.512,26, com cancelamento de 455.284 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

- o Capital Social da Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil foi aumentado em R\$ 137.426.968,74, com emissão de 3.152.046 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, atribuídas ao acionista Banco Itaú S.A. em substituição as ações que o mencionado acionista possuía na Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A), canceladas em razão da cisão. O novo capital social da Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil é de R\$ 272.427.011,74 (duzentos e setenta e dois milhões e quatrocentos e vinte e sete mil e onze reais e setenta e quatro centavos) representado por 6.756.332 (seis milhões e setecentos e cinquenta e seis mil e trezentas e trinta e duas) ações nominativas, sem valor nominal.

- A Itaubank Leasing S.A Arrendamento Mercantil sucederá a Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil (em transformação para Banco Itauleasing S.A) em todos os direitos e obrigações, efetivos ou contingentes, relacionados com os ativos e passivos incorporados.

- **Substituição dos Agentes Fiduciários:** a Assembléia aprovou a substituição dos agentes fiduciários da 4ª e 5ª emissão pública de debêntures, sendo a substituição vinculada a aprovação da incorporação do capital vertido. O novo agente fiduciário para a 4ª emissão Pública de Debêntures passa a ser a Theca Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

6.2.2 – Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30.04.2008:

Deliberações dos Acionistas: alteração do endereço da sede social para a Alameda Araguaia, 730 – Alphaville Industrial, CEP 06455-000, em Barueri – SP; adesão à ouvidoria instituída no Banco Itaú S.A.; aprovação das contas dos administradores e destinação do lucro líquido do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007 e eleger três acionistas para prover cargos no Conselho de Administração, sendo eleitos: Antonio Carlos Barbosa de Oliveira, Marco Ambrogio Crespi Bonomi e Roberto Egydio Setubal.

6.2.3 – Reunião do Conselho de Administração de 30.04.2008:

Deliberações dos Conselheiros: eleição da diretoria para o mandato anual que vigorará até a posse dos eleitos na primeira reunião do Conselho de Administração que suceder a AGO de 2009. Foram eleitos: Jackson Ricardo Gomes, Marcio Antonio Teixeira Linares, Marco Ambrogio Crespi Bonomi, Marco Antonio Antunes, Sandra Nunes da Cunha Boteguim e Silvio Aparecido de Carvalho.

6.2.4 – Reunião do Conselho de Administração de 03.12.2008:

Deliberações dos Conselheiros: Aprovação das condições de repactuação para as debêntures da 4ª emissão, decidindo que para o período de 17 de dezembro de 2008 a 01 de agosto de 2016 as debêntures renderão juros de 100% das taxas médias diárias do DI (Depósitos Interfinanceiros) de um dia, extra-grupo, expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias, calculadas e divulgadas pela CETIP. Não haverá prêmio.

A Emissora realizou outras Assembléias de Acionistas, cujas atas estão disponíveis na emissora e em nossos arquivos, mas as matérias deliberadas não são relevantes em relação a esta emissão de debêntures.

## 7 - ATUALIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES:

A Emissora atestou que durante o ano de 2008:

- foi mantido o registro de Companhia aberta junto à Comissão de Valores Mobiliários;
- foi mantido o departamento de atendimento aos debenturistas;
- não foram realizadas operações fora do objeto social, sendo observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- os recursos captados com a emissão de debêntures foram utilizados na forma disposta na Escritura de Emissão;

- a Emissora manteve sua contabilidade atualizada e efetuou os respectivos registros de acordo com os princípios contábeis;
- não ocorreu qualquer dos eventos descritos no item 3.23 da Cláusula III da Escritura de Emissão de Debêntures.

## 8 – INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS

(Instrução CVM 28/83 e Lei nº 6404/76, artigo 68 - § 1º, “b”)

8.1 – Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “a”).

8.2 – As alterações estatutárias ocorridas no período estão descritas no item “6” – Eventos Societários, desde relatório (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “b”).

8.3 – Os comentários sobre as demonstrações financeiras da Emissora, identificando os indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa, estão descritos no item a seguir do relatório (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “c”).

8.4 – A posição da distribuição das debêntures, obtidas junto ao Cetip está apresentada no item “5 – POSIÇÃO CETIP EM 31.12.2008” deste relatório (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “d”).

8.5 – Não houve qualquer resgate, total ou parcial desta série da 4ª emissão de debêntures. A amortização será integral na data do vencimento das debêntures. No ano de 2008 não houve repactuações. As debêntures são simples, portanto, não conversíveis em ações. A totalidade das debêntures emitidas permanece em circulação (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “e”).

8.6 – Não foi instituído fundo de amortização de debêntures (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “f”).

8.7 – A totalidade dos recursos captados através da emissão de debêntures, foram utilizados nos anos anteriores. (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “g”).

8.8 – Não foram entregues bens e/ou valores para administração do Agente Fiduciário (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “h”).

8.9 – A Emissora cumpriu todas as obrigações assumidas na escritura de emissão das debêntures (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “i”).

8.10 - As debêntures da presente emissão são da espécie subordinada, preferindo apenas aos acionistas na hipótese de liquidação da Emissora (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “j”).

8.11 – Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário: formalizada na conclusão deste relatório (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “i”).

## **9 – COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA ITAUBANK LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL NA DATA BASE DE 31 DE DEZEMBRO DE 2008:**

### **9.1 – Auditor Independente:**

Nome: PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

Data do Parecer: 13.03.2009

Tipo de Parecer: Com Ressalva

Descrição da Ressalva: “ 3 - A Instituição registra as suas operações e elabora as duas demonstrações financeiras contábeis com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil – BACEN, que requerem que o ajuste a valor presente da carteira de arrendamento mercantil seja classificado no ativo permanente como superveniência/insuficiência de depreciação. Essas diretrizes não requerem a reclassificação das operações, que permanecem registradas de acordo com a Lei nº 6.099/74, para as rubricas de ativos circulante e realizável a longo prazo e receitas/despesas de intermediação financeira – operações de arrendamento mercantil, mas resultam na apresentação do resultado e do patrimônio líquido de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

4 – Somos de parecer que, exceto pela não reclassificação mencionada no parágrafo 3, as referidas demonstrações contábeis apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeiras da Itaubank Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil em 31 de dezembro de 2008 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e os fluxos de caixa correspondentes ao exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.”

### **9.2 – Características da Emissora:**

Atividade operacional: Arrendamento mercantil.

Controle Societário: Privado Nacional

Critério Adotado nas

Demonstrações Contábeis: Legislação Societária.

## 9.3 – Aspectos Econômicos-Financeiros:

As principais informações extraídas das Demonstrações Contábeis relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2008, podem ser assim resumidas:

Patrimônio Líquido: recebeu um acréscimo de 10,86% passando de R\$ 444.650 mil em 31 de dezembro de 2007 para R\$ 492.917 mil em 31 de dezembro de 2008;

Resultado: o lucro apurado no exercício encerrado em 31.12.2008 foi R\$ 75.098 mil, superior em aproximadamente 46,3% ao lucro apurado no exercício encerrado em 31.12.2007, de R\$ 51.336 mil.

## 9.4 – Principais Rubricas em milhares de reais:

### 9.4.1. – Balanço Patrimonial

#### ATIVO

	2006	2007	2008
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>43.174</b>	<b>3.252.118</b>	<b>773.873</b>
Disponibilidades	5.105	4.061	1.903
Aplicações Financeiras de Liquidez	17.880	3.200.541	391.000
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	255	27.982	73.927
Operações de Arrendamento Mercantil	14.674	11.761	5.597
Outros Créditos	4.911	7.424	301.097
Outros Valores e Bens	349	349	349
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>2.107.748</b>	<b>20.178.411</b>	<b>21.261.408</b>
Aplicações Financeiras de Liquidez	1.934.726	19.803.741	21.072.349
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	88.980	-	2.314
Operações de Arrendamento Mercantil	(356)	(2.290)	85.250
Outros Créditos	84.398	376.960	101.495
<b>ATIVO PERMANENTE</b>	<b>606.865</b>	<b>417.011</b>	<b>244.287</b>
Imobilizações em Andamento	606.865	417.011	244.287
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.757.787</b>	<b>23.847.540</b>	<b>22.279.568</b>

# theca

Corretora de Valores

Relatório Anual do Agente Fiduciário – ITAUBANK LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL - Ano Base: 2008 – 4ª Emissão de Debêntures – Série única.

## PASSIVO

	2006	2007	2008
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>81.081</b>	<b>2.268.107</b>	<b>1.383.747</b>
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	-	1.411.213	-
Obrigações por Empréstimos	5.107	54.718	167
Outras Obrigações	75.974	802.176	1.383.580
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>2.475.907</b>	<b>21.134.783</b>	<b>20.402.904</b>
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	2.231.362	19.412.050	20.287.238
Obrigações por Empréstimos	78.037	11.513	15.191
Outras Obrigações	166.508	1.711.220	100.475
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>200.799</b>	<b>444.650</b>	<b>492.917</b>
Capital Social	135.000	286.032	286.032
Reservas de Capital	226	247	247
Reservas de Lucros	65.587	158.371	206.638
Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	(14)	-	-
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>2.757.787</b>	<b>23.847.540</b>	<b>22.279.568</b>

## 9.4.2 – Demonstração do Resultado dos Exercícios Encerados em 31 de dezembro de:

	2006	2007	2008
<b>Receitas de Intermediação Financeira</b>	<b>506.644</b>	<b>1.759.156</b>	<b>3.106.584</b>
Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil	350.515	306.486	177.365
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	273.649	2.084.468	2.566.031
Resultados de Instrumentos Financeiros Derivativos	(117.520)	(631.798)	363.188
<b>Despesas de Intermediação Financeira</b>	<b>(460.518)</b>	<b>(1.701.296)</b>	<b>(3.086.487)</b>
Operações de Captações no Mercado	(216.680)	(1.463.283)	(2.942.472)
Operações de Empréstimos e Repasses	24.880	5.101	(16.176)
Operações de Arrendamento Mercantil	(263.842)	(234.537)	(130.735)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(4.876)	(8.577)	2.896
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>46.126</b>	<b>57.860</b>	<b>20.097</b>
<b>Outras Receitas e Despesas Operacionais</b>	<b>(19.448)</b>	<b>14.899</b>	<b>79.670</b>
Receitas de Prestação de Serviços	312	-	-
Despesas de Pessoal	(4.722)	(371)	-
Outras Despesas Administrativas	(4.932)	(6.570)	(4.463)
Despesas Tributárias	(3.679)	(4.860)	(2.085)
Outras Receitas Operacionais	8.118	37.046	86.512
Outras Despesas Operacionais	(14.545)	(10.346)	(294)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>26.678</b>	<b>72.759</b>	<b>99.767</b>
Resultado Não Operacional	(37)	28	116
<b>RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS</b>	<b>26.641</b>	<b>72.787</b>	<b>99.883</b>
Provisão para Imposto de Renda e Contr.Social	(9.320)	(21.367)	(24.785)
Participações e Contribuições Estatutárias	(653)	(84)	-
<b>RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<b>16.668</b>	<b>51.336</b>	<b>75.098</b>

theca Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Rua Boa Vista, 186 – 7º andar – CEP 01014-000 – São Paulo – SP – tel. (11) 3292-5444 fax. (11) 3107-6823

Rua Sete de Setembro, 99 – 23º andar – CEP 20050-005 – Rio de Janeiro – RJ – tel. (21) 2221-1162 fax. (21) 2507-2403

e-mail: [theca@theca.com.br](mailto:theca@theca.com.br)

[www.theca.com.br](http://www.theca.com.br)

## 9.4.3 – Indicadores Financeiros

	2006	2007	2008
<b>Liquidez Geral</b>	<b>0,84</b>	<b>1,00</b>	<b>1,01</b>
Liquidez Corrente	0,53	1,43	0,56
Endividamento Total em Relação ao Patrimônio	12,73	52,63	44,20

## 10 – DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A THECA CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. declara que se encontra apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário da série única da 4ª Emissão de Debêntures da empresa ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL.

Declara ainda:

- a) Que não tem conhecimento de nenhuma omissão ou incorreção de informações que pudesse prejudicar a análise das demonstrações contábeis;
- b) Não possui nenhum ativo em custódia, originada da emissão de debêntures;

São Paulo, 30 de abril de 2009

THECA CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

José Ramon Portela Barreiro  
Diretor

Waldemar Lerro Junior  
Diretor

## RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

**ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL**  
**CNPJ/MF: 43.443.464/0001-85**  
**4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES**  
Série Única

**COMPETÊNCIA – EXERCÍCIO DE 2008**