

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

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 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

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.

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
ATIVO CIRCULANTE	43.174	3.252.118	773.873
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
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.107.748	20.178.411	21.261.408
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
ATIVO PERMANENTE	606.865	417.011	244.287
Imobilizações em Andamento	606.865	417.011	244.287
TOTAL DO ATIVO	2.757.787	23.847.540	22.279.568

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
PASSIVO CIRCULANTE	81.081	2.268.107	1.383.747
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
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	2.475.907	21.134.783	20.402.904
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	200.799	444.650	492.917
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)	-	-
TOTAL DO PASSIVO	2.757.787	23.847.540	22.279.568

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

	2006	2007	2008
Receitas de Intermediação Financeira	506.644	1.759.156	3.106.584
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
Despesas de Intermediação Financeira	(460.518)	(1.701.296)	(3.086.487)
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
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	46.126	57.860	20.097
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(19.448)	14.899	79.670
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)
RESULTADO OPERACIONAL	26.678	72.759	99.767
Resultado Não Operacional	(37)	28	116
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	26.641	72.787	99.883
Provisão para Imposto de Renda e Contr.Social	(9.320)	(21.367)	(24.785)
Participações e Contribuições Estatutárias	(653)	(84)	-
RESULTADO DO EXERCÍCIO	16.668	51.336	75.098

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

www.theca.com.br

9.4.3 – Indicadores Financeiros

	2006	2007	2008
Liquidez Geral	0,84	1,00	1,01
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