

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

**DIBENS LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL (atual
denominação de ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO
MERCANTIL)**

CNPJ/MF: 65.654.303/0001-73
4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES
Série Única

COMPETÊNCIA – EXERCÍCIO DE 2009

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EMITENTE DAS DEBÊNTURES:

**DIBENS LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL (atual
denominação de ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO
MERCANTIL)**

CNPJ/MF: 65.654.303/0001-73
4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES
Série Única

COMPETÊNCIA – ANO DE 2009

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

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 17.12.2008

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 17.12.2008 até 01.08.2016

Taxa: 100% DI
Base de cálculo – dias: 252 dias úteis
Pagamento: na amortização das debêntures
Baseado em: Reunião do Conselho de Administração de 03.12.2008

C) Prêmio:

Não há prêmio.

2 – AMORTIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL:

A amortização integral das debêntures se dará em 01.08.2016.

3 – RATING:

Emissão: Moodys: Aaa.br

4 – PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURES EM 2009:

Não houve amortizações durante o ano de 2009.

5 – POSIÇÃO CETIP EM 31.12.2009:

Em circulação:	148.000
Em tesouraria	52.000

6 – FATO RELEVANTE:

Em 02 de março de 2009 as empresas DIBENS LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL e ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL, sociedades pertencentes ao Conglomerado Itaú Unibanco, comunicaram ao mercado que foram realizadas Assembléias Gerais Extraordinárias de ambas as Companhias, no dia 28 de fevereiro de 2009, para aprovação da cisão total da ITAUBANK LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL, com incorporação de seu patrimônio pelo Itaú Unibanco S.A. e pela DIBENS LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL.

A parcela do patrimônio da ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL que contém as debêntures por ela emitidas foi incorporada pela DIBENS LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL. Nos termos do artigo 231, § 1ª da Lei 6404/76 foi assegurado a todos os detentores de debêntures o direito de resgatarem as debêntures de que são titulares.

Informou ainda que a incorporação não trará qualquer modificação nos termos e condições das debêntures em circulação, implicando somente na sucessão do devedor, que passou a ser a DIBENS LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL.

7 – COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA DA DIBENS LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL

A DIBENS LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL tem um Capital Social dividido em 1.499.278.391 ações ON, sendo 1.499.278.387 ações pertencentes ao Itaú Unibanco S.A.

A Itaú Unibanco Holding S.A. possui a totalidade das ações do Itaú Unibanco S.A.: 2.081.169.523 ações ordinárias e 2.014.258.290 ações preferenciais.

8 – ATOS SOCIETÁRIOS:

8.1 – ATOS SOCIETÁRIOS DA CIA. ITAULEASING DE ARRENDAMENTO MERCANTIL

8.1.1 – 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.

8.1.2 – 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.

8.1.3 – 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.

8.1.4 – 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.

8.1.5 – Assembléia Geral Extraordinária de 01.09.2006:

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

8.1.6 – 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.

8.1.7 – 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 Prenchas 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.

8.1.8 – 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 à época denominada Banco Itaú Holding Financeira S.A.

8.1.9 – 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 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 PricewaterhouseCoopers 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 denominado à época 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 sucedeu 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.

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

8.2.1 – 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;

**Relatório Anual do Agente Fiduciário – DIBENS LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL -
Ano Base: 2009 – 4ª Emissão de Debêntures – Série única.**

- 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 denominado à época 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.

8.2.2 – 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 à época denominado 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.

8.2.3 – 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 Ambrogi Crespi Bonomi, Marco Antonio Antunes, Sandra Nunes da Cunha Botegum e Silvio Aparecido de Carvalho.

8.2.4 – 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.

8.3 – ATOS SOCIETÁRIOS DA DIBENS LEASING S.A - ARRENDAMENTO MERCANTIL (sucessora da ITAUBANK LEASING S.A. - ARRENDAMENTO MERCANTIL)

8.3.1. – Assembléia Geral Extraordinária de 28.02.2009:

Deliberação dos acionistas: Aprovação do Protocolo e Justificação de Cisão Total da ITAUBANK LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL, com versão das parcelas cindidas, parte para a DIBENS LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL, parte para o Itaú Unibanco S.A.

Ratificação da nomeação da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes para avaliar as parcelas cindidas do patrimônio líquido da ITAUBANK LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL.

Aprovação do laudo de avaliação apresentado e dos valores das parcelas a serem incorporadas, com extinção total da ITAUBANK LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL.

Aprovação do aumento do capital da DIBENS LEASING S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL em R\$ 584.727.780,42 passando para R\$ 7.352.028.578,85 mediante a emissão de 55.287.001 ações ordinárias, sem valor nominal, para os acionistas da empresa incorporada. O capital social passa a ser composto por 925.201.753 ações.

8.3.2 – Assembléia Geral Ordinária de 30.04.2009:

Deliberação dos acionistas: aprovação das demonstrações financeiras, relatório da administração e parecer dos auditores independentes referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2008.

Aprovada a destinação do lucro líquido, sendo R\$ 46.335.879,98 destinados à constituição de Reserva Legal; R\$ 660.286.289,72 destinados à constituição de Reserva de Margem Operacional e R\$ 220.095.429,91 destinados para distribuição de dividendos.

Aprovação da composição do Conselho de Administração da Companhia, sendo eleitos: Marcio de Andrade Schettini; Marco Ambrogio Crespi Bonomi, Marcos de Barros Lisboa e Silvio Aparecido de Carvalho.

8.3.3. – Assembléia Geral Extraordinária de 30.04.2009:

Deliberação dos acionistas: Aprovação da adesão da DIBENS LEASING S.A ARRENDAMENTO MERCANTIL à ouvidoria do Itaú Unibanco S.A.

8.3.4 – Assembléia Geral Extraordinária de 03.08.2009:

Deliberação dos acionistas: Aprovado o aumento do Capital Social em R\$ 10.000.000.000,00, passando o Capital Social de R\$ 7.352.028.578,85 para R\$ 17.352.028.578,85, mediante a emissão de 574.076.638 ações ordinárias sem valor nominal, a serem integralizadas pelo preço de R\$ 17,419277040847 por ação. O Capital Social passa a ser composto por 1.499.278.391 ações ordinárias sem valor nominal.

O aumento do capital foi subscrito integralmente pelo acionista Itaú Unibanco S.A., sendo integralizados 50% no ato e outros 50% em até 60 dias.

8.3.5. – Reunião do Conselho de Administração de 10.08.2009:

Deliberação dos Conselheiros: Deliberou, com base em estudo técnico, que estão adequados os procedimentos para a constituição e manutenção dos créditos tributários e obrigações fiscais diferidas.

8.3.6. – Reunião do Conselho de Administração de 06.11.2009:

Após exame de renúncia e nova eleição de diretor, aprova a composição da diretoria:

Diretor Presidente: Carlos Henrique Zanvettor.

Diretores Executivos: Roberto Lamy e Marco Antonio Antunes.

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.

9 - ATUALIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES:

A Emissora atestou que durante o ano de 2009:

- não foram realizadas operações fora do objeto social, sendo observadas as disposições estatutárias, legais e regulamentares em vigor;
- os bens da sociedade foram mantidos adequadamente assegurados, conforme práticas correntes;
- foi mantido o registro de Companhia aberta junto à Comissão de Valores Mobiliários;

- foi mantido o departamento de atendimento aos debenturistas;
- não ocorreu qualquer das hipóteses de vencimento antecipado relacionados na escritura de emissão;
- permanecem válidas as declarações da emissora dispostas na escritura de emissão;
- que está em dia com o cumprimento de todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão de Debêntures.

10 – INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS

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

10.1 – 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”).

10.2 – As alterações estatutárias ocorridas no período estão descritas no item “8” – Eventos Societários, desde relatório (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “b”).

10.3 – 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”).

10.4 – A posição da distribuição das debêntures, obtidas junto ao Cetip está apresentada no item “5 – POSIÇÃO CETIP EM 31.12.2009” deste relatório (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “d”).

10.5 – 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 2009 não houve repactuações. As debêntures são simples, portanto, não conversíveis em ações. Da totalidade das debêntures emitidas, 52.000 estão em tesouraria em 31.12.2009 (Instrução CVM 28/83 – inciso XVII, alínea: “e”).

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

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

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

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

10.10 - 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”).

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

11 – COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA DIBENS LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL NA DATA BASE DE 31 DE DEZEMBRO DE 2009:

11.1 – Auditor Independente:

Nome: PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

Data do Parecer: 12.02.2010

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 Dibens Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil em 31 de dezembro de 2009 e de 2008 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido, os fluxos de caixa e os valores adicionados dos exercícios findos nessas datas e do semestre findo em 31 de dezembro de 2009, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.”

11.2 – Características da Emissora:

Atividade operacional: Arrendamento mercantil.

11.3 – Aspectos Econômico-Financeiros:

As principais informações extraídas das Demonstrações Contábeis relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2009 podem ser assim resumidas:

Patrimônio Líquido: recebeu um acréscimo de 192,84% passando de R\$ 8.662.641 mil em 31 de dezembro de 2008 para R\$ 25.367.464 mil em 31 de dezembro de 2009. Uma parcela significativa desse acréscimo deve-se ao aumento do capital social em R\$ 10.000.000 mil, em dinheiro, e a incorporação de ativos da ItauBank Leasing S.A – Arrendamento Mercantil em R\$ 584.728 mil.

Resultado: o lucro apurado no exercício encerrado em 31.12.2009 foi R\$ 432.206 mil.

11.4 – Principais Rubricas em milhares de reais:

11.4.1. – Balanço Patrimonial

ATIVO

	2007	2008	2009
ATIVO CIRCULANTE	6.340.722	9.849.467	27.816.625
Disponibilidades	5.814	4.522	17.211
Aplicações Financeiras de Liquidez	5.117.874	9.411.273	27.362.080
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	14.738	21.803	96.473
Operações de Arrendamento Mercantil	(60.994)	(66.216)	(142.495)
Outros Créditos	1,241.360	324.798	301.497
Outros Valores e Bens	21.930	153.287	181.859
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	14.061.879	14.531.734	19.974.551
Aplicações Financeiras de Liquidez	13.619.392	12.893.765	18.849.368
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	55.396	259.665	66.895
Operações de Arrendamento Mercantil	(117.807)	(132.475)	(182.086)
Outros Créditos	501.556	1.079.844	976.710
Outros Valores e Bens	3.342	430.935	263.664
ATIVO PERMANENTE	10.364.518	16.690.720	20.399.952
Investimentos	1.234.022	1.303.145	1.493.206
Imobilizado de Uso	16	7	-
Imobilizações em Andamento	9.130.480	15.387.568	14.543.790
Intangível	-	-	4.362.956
TOTAL DO ATIVO	30.767.119	41.071.921	68.191.128

Relatório Anual do Agente Fiduciário – DIBENS LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL -
Ano Base: 2009 – 4ª Emissão de Debêntures – Série única.

PASSIVO

	2007	2008	2009
PASSIVO CIRCULANTE	2.172.785	4.142.054	3.809.732
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	8.160	10.864	46.193
Obrigações por Repasse do País	8.941	123.310	65.588
Outras Obrigações	2.155.684	4.007.880	3.697.951
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	23.635.241	28.261.838	39.009.961
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	20.856.021	23.357.997	33.960.696
Obrigações por Repasse do País	207.076	245.344	225.317
Outras Obrigações	2.572.144	4.658.497	4.823.948
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	3.013	5.388	3.971
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.956.080	8.662.641	25.367.464
Capital Social	3.229.527	6.229.528	17.352.029
Reservas de Capital	-	-	5.236.062
Reservas de Lucros	1.726.533	2.433.154	2.779.364
Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	20	(41)	9
TOTAL DO PASSIVO	30.767.119	41.071.921	68.191.128

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

	2007	2008	2009
Receitas de Intermediação Financeira	3.669.508	6.948.290	8.036.392
Resultado de Operações de Arrendamento Mercantil	2.140.867	4.426.282	5.040,183
Resultado de Títulos e Valores Mobiliários	1.542.177	2.508.974	3.792.353
Resultados de Instrumentos Financeiros Derivativos	(13.536)	13.034	(706.144)
Despesas de Intermediação Financeira	(3.410.355)	(6.005.121)	(6.907.611)
Operações de Captações no Mercado	(1.721.742)	(2.600.218)	(2.727.400)
Operações de Empréstimos e Repasses	(11.709)	(27.816)	(28.114)
Operações de Arrendamento Mercantil	(1.567.449)	(3.313.359)	(4.006.768)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(109.455)	(63.728)	(145.329)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	259.153	943.169	1.128.781
Outras Receitas e Despesas Operacionais	2.246.733	360.045	(648.187)
Receitas de Prestação de Serviços	92.879	70.059	18.995
Despesas de Pessoal	(1.178)	(3.158)	(24.039)
Outras Despesas Administrativas	(13.673)	(40.422)	(30.184)
Despesas Tributárias	(27.013)	(64.470)	(39.853)
Outras Receitas Operacionais	2.082.263	33.955	48.255
Outras Despesas Operacionais	(129.236)	(66.736)	(962.921)
Resultado de Equivalência Patrimonial	242.691	430.817	341.560
RESULTADO OPERACIONAL	2.505.886	1.303.214	480.594

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

**Relatório Anual do Agente Fiduciário – DIBENS LEASING S.A. – ARRENDAMENTO MERCANTIL -
Ano Base: 2009 – 4ª Emissão de Debêntures – Série única.**

	2007	2008	2009
RESULTADO OPERACIONAL	2.505.886	1.303.214	480.594
Resultado Não Operacional	(8.536)	(60.824)	(1.684)
RESULTADO ANTES DOS IMPOSTOS	2.497.350	1.242.390	478.910
Provisão para Imposto de Renda e Contr.Social	(273.161)	(850.129)	(25.142)
IR Diferido	135.231	534.457	(21.546)
Participações e Contribuições Estatutárias	(3.423)	-	(16)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	2.355.997	926.718	432.206

12 – 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 DIBENS LEASING S.A – ARRENDAMENTO MERCANTIL.

Declara ainda:

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

São Paulo, 30 de abril de 2010

THECA CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

José Ramon Portela Barreiro
Diretor

Waldemar Lerro Junior
Diretor