



## Relatório Anual 2009

**ItauBank**

O Relatório Anual 2009 também está na Internet:  
[www.itaubankprev.com.br](http://www.itaubankprev.com.br)

- 3** Mensagem do Diretor Superintendente
- 4** Mais tranquilidade para o sistema
- 5** O ano na ItauBank
- 8** Quem somos
- 10** Órgãos de Administração

#### **Encarte**

Demonstrações Contábeis

Parecer Atuarial

Parecer dos Auditores Independentes

Parecer do Conselho Fiscal

Manifestação do Conselho Deliberativo

Demonstração Patrimonial e de Resultados

Informe Resumo dos Investimentos

Resumo da Política de Investimentos



Impresso em papel certificado pelo FSC (Conselho de Administração de Florestas), organização não-governamental independente que define fundamentos de certificação florestal em todo o mundo. O selo assegura que critérios sociais, ambientais e econômicos foram seguidos durante o manejo florestal.

# Relatório Anual 2009

Começamos 2009 com a perspectiva de um ano particularmente difícil em função dos possíveis impactos da crise que abalou a economia mundial em meados de 2008. Ficamos, então, muito satisfeitos ao constatar que saímos de 2009 melhor do que entramos.

Para isso, concentramos nossa energia em duas frentes: o aprimoramento dos processos e controles de nossas atividades e a gestão precisa e criteriosa do patrimônio da entidade. Sempre importantes, estes dois aspectos são ainda mais essenciais em momentos de alto risco, pois propiciam eficiência, credibilidade e solidez. É dessa forma que podemos atingir nossos objetivos de curto, médio e longo prazos, garantindo a entrega dos benefícios oferecidos aos participantes.

Iniciamos também um movimento significativo e que será aprofundado em 2010. Sua base é a sinergia entre as sete entidades de previdência complementar do Itaú Unibanco. ItaúBank, Fundação ItaúUnibanco,

UBB Prev, Prebeg, Funbep, Bemgeprev e Banorte possuem, juntas, um patrimônio que ultrapassa R\$ 14 bilhões e cerca de 65 mil participantes, sem contar os milhares de dependentes indiretamente ligados a nossos planos.

É para atender às suas necessidades presentes e futuras que buscamos a excelência. O envolvimento dos participantes é essencial nesse processo e, por isso, temos procurado mantê-los bem informados, inclusive nos antecipando às recentes recomendações da Secretaria de Previdência Complementar em termos de educação previdenciária e financeira. Isso se dá tanto pelo atendimento telefônico e pessoal como por meio de nossos eventos e veículos de comunicação.

Podemos ser ainda melhores? Podemos e queremos. Em 2010, não vamos descansar diante dos bons resultados de 2009. Eles serão nosso maior estímulo para continuar trabalhando de maneira eficaz, transparente e segura.

**Sergio Fajerman**

Diretor Superintendente da ItaúBank

# Mais tranquilidade para o sistema

Maior flexibilidade nas regras que regulam seus investimentos e a esperada criação da Previc marcaram um bom ano para as entidades fechadas de previdência complementar.

Dados da Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (Abrapp) mostram uma sólida recuperação do sistema após o abalo econômico-financeiro de 2008, quando pela primeira vez, desde 1995, os fundos de pensão encerraram o ano com resultados negativos. A retomada, em julho de 2009, já apontava rentabilidade de 11,7% contra um passivo atuarial de 6,55%.

Em outubro, as estatísticas do setor indicavam a existência de 372 fundos de pensão, com patrimônio na marca de R\$ 473 bilhões (16,2% do PIB), atendendo a quase 2,9 milhões de participantes (ativos e assistidos) com cerca de 4,4 milhões de dependentes. Diante da vitalidade do sistema, especialistas projetam que até o ano de 2021 o patrimônio dos fundos deverá chegar a R\$ 1,6 trilhão, equivalendo a 40% da projeção do PIB brasileiro.

O grande desafio agora é gerir os investimentos das entidades em meio a um ambiente econômico com taxas de juros mais baixas. Para regular essa questão, o Conselho Monetário Nacional divulgou a Resolução nº 3.792, em setembro de 2009, com novas diretrizes para aplicação dos recursos garantidores dos planos administrados pelos fun-

dos de pensão. As regras ampliam o limite máximo destinado à renda variável, criam a possibilidade de aplicar em novos segmentos e, em contrapartida, exigem a certificação dos dirigentes e demais profissionais envolvidos nas decisões de investimento.

Outras importantes normas foram incorporadas ao setor, tendo como direcionamento básico incrementar a transparência e a governança das entidades. As regras abrangem temas como critérios e limites para custeio das despesas administrativas, procedimentos contábeis e a forma e periodicidades para envio de informações à Secretaria de Previdência Complementar (SPC).

Quase no final do ano, no dia 23 de dezembro, uma notícia trouxe ainda mais impulso ao sistema: a criação da Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) - uma autarquia autônoma administrativa e financeiramente, com patrimônio próprio, e vinculada ao Ministério da Previdência Social. A Previc substituiu a SPC e é agora o órgão responsável por fiscalizar e supervisionar as atividades dos fundos e executar políticas para o regime de previdência complementar fechado.

# O ano na ItauBank

Em 2009, a ItauBank aperfeiçoou seus procedimentos e processos, promoveu melhorias em suas atividades e levou adiante a meta de estar sempre ao lado dos participantes. Seus profissionais continuam sendo continuamente capacitados para atender às diferentes solicitações de todos os que procuram a entidade para obter informações, esclarecer dúvidas ou sugerir mudanças que possam aprimorar ainda mais os serviços oferecidos.

## **Processamento passa para a Itaú Previtec**

A partir de 2009, a ItauBank passou a utilizar o Sistema Itaú Previtec para operacionalizar e administrar seus planos de benefícios. A mudança trouxe vantagens como maior segurança e visibilidade das informações, melhores controles, facilidade de operação, módulos integrados e novas opções de serviços na internet. Fundada em 2007, a Itaú Previtec é líder no desenvolvimento de sistemas de gestão para fundos de pensão.

## **Reuniões dos Conselhos**

Em 2009 ocorreram as reuniões dos Conselhos Deliberativo e Fiscal. Os conselheiros puderam, nesses encontros, avaliar processos, atividades e números relativos à entidade. A composição dos Conselhos e da

Diretoria da ItauBank foi alterada ao longo do ano em decorrência de modificações na estrutura organizacional do Itaú Unibanco (a formação atualizada está na página 10).

## **Mais duas Fundações**

A fusão das operações financeiras do Itaú com o Unibanco, em novembro de 2008, criou o Itaú Unibanco Banco Múltiplo S.A. Em função dessa união de forças, houve mudanças na estrutura das Diretorias e Conselhos de suas entidades de previdência complementar que somam, agora, sete fundos de pensão: ItauBank, Fundação Itaú Unibanco, Funbep, Bemgeprev, Prebeg, UBB Prev e Banorte. Juntos, eles têm quase 65 mil participantes e patrimônio da ordem de R\$ 14 bilhões.



**Evento dos assistidos:** Belo Horizonte, Curitiba, Goiânia, Recife e São Paulo.

### Evento dos assistidos

Organizado pela ItaúBank e as outras seis entidades ligadas ao Itaú Unibanco, o tradicional Evento dos Assistidos percorreu cinco capitais (Goiânia, Curitiba, Belo Horizonte, Recife e São Paulo) em setembro e outubro. Com o tema “Noite de Bossa Nova: na tranquilidade do som, na harmonia da vida segura”, a festa reuniu mais de 3.600 aposentados e pensionistas.

### Atualização cadastral

Como nos anos anteriores, a ItaúBank promoveu o recadastramento de seus assistidos (aposentados e pensionistas) para confirmação ou correção dos dados que constam em seu sistema. Esse procedimento é exigido pela legislação que rege o sistema e tem como finalidade proteger o patrimônio da entidade, evitando pagamentos indevidos.

### Semana da Previdência





### Informações sempre à mão

Chegando a mais de 3 mil leitores, o informativo bimestral “ItaúBank com você” completou seu terceiro ano. A publicação tem como objetivo contribuir para a educação previdenciária dos participantes, divulgando artigos sobre uma ampla gama de assuntos relacionados ao segmento. Em 2009, o site da ItaúBank mudou de endereço e ganhou novo visual, com acesso mais fácil e rápido para consulta às informações relativas aos planos.

### Semana da Previdência

Em novembro, colaboradores do CAT, CTO, CEIC, CAU e Edifício UBB – os principais pólos do Itaú Unibanco na cidade de São Paulo, com quase 23 mil profissionais – foram convidados a participar da Semana da Previdência. Nos estandes, os participantes receberam material explicativo e puderam conversar com os especialistas, além de participar de atividades lúdicas sobre o tema.



# Quem somos

## Participantes Ativos

base: setembro 2009

## Participantes Assistidos

Inclui pensionistas • base: setembro 2009

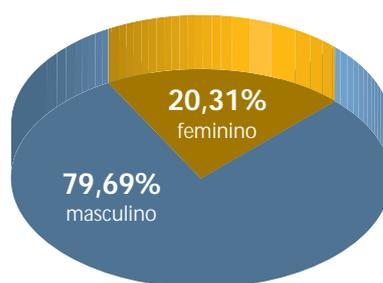
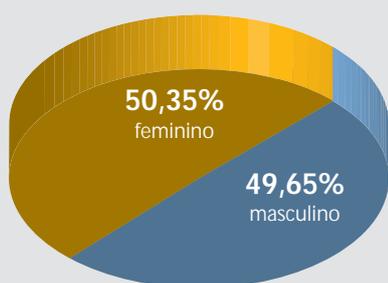
### Total de Participantes

3.720\*

65

\* Inclui optantes pelo BPD, autopatrocinados e participantes em fase de opção.  
Observação: não considerados os participantes que atualmente não contribuem para o plano.

### Sexo



### Tipo de benefício

Aposentadoria	96,92%
Incapacidade Total	3,08%

**Média de tempo de benefício: 2 anos**

# Quem somos

## Participantes Ativos

base: setembro 2009

## Participantes Assistidos

Inclui pensionistas • base: setembro 2009

### Faixas Etárias



Idade média: 40 anos



Idade média: 61 anos

### Presença nos Estados

São Paulo	77,05%
Rio de Janeiro	7,10%
Minas Gerais	3,14%
Paraná	2,53%
Distrito Federal	2,11%
Rio Grande do Sul	2,30%
Outros	5,77%

São Paulo	76,55%
Rio de Janeiro	14,06%
Minas Gerais	3,13%
Paraná	3,13%
Distrito Federal	3,13%

# Órgãos de Administração

Titulares

## Conselho Deliberativo

Presidente

Ricardo Villela Marino

Conselheiros

Demóstenes Madureira de Pinho Neto  
Sandra Nunes da Cunha Boteguim

## Conselho Fiscal

Presidente

Marco Antônio Antunes

Conselheiros

Carlos Roberto Zanelato  
Rômulo Kfuri Mendes

## Diretoria

Diretor Superintendente

Sergio Guillinet Fajerman

Diretor de Investimentos

Gabriel Amado de Moura

Diretores Gerentes

Arnaldo Cesar Serighelli  
Reginaldo José Camilo

# ItauBank

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100  
Bloco Alfredo Egydio – 9º andar – Jabaquara – CEP 04343-902  
São Paulo – SP

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



## Relatório Anual 2009

- 2** Demonstrações Contábeis
- 9** Parecer Atuarial
- 12** Parecer dos Auditores Independentes
- 13** Parecer do Conselho Fiscal
- 14** Manifestação do Conselho Deliberativo
- 15** Demonstração Patrimonial e de Resultados
- 16** Informe Resumo dos Investimentos
- 18** Resumo da Política de Investimentos

**ItauBank**

<b>Ativo</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Passivo</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Disponível</b>	<b>95</b>	<b>104</b>	<b>Exigível Operacional</b>	<b>384</b>	<b>294</b>
			Programa Previdencial	306	249
<b>Realizável</b>	<b>380.808</b>	<b>320.314</b>	Programa Administrativo	78	44
Programa Previdencial	7	53	Programa de Investimentos	-	1
Programa Administrativo	27	-			
Programa de Investimentos	380.774	320.261	<b>Exigível Contingencial</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
Renda Fixa	307.589	278.231	Programa de Investimentos	5	-
Renda Variável	73.185	42.03			
			<b>Exigível Atuarial</b>	<b>353.825</b>	<b>291.638</b>
			Provisões Matemáticas	353.825	291.638
			Benefícios Concedidos	22.443	21.038
			Benefícios a Conceder	331.382	270.600
			<b>Reservas e Fundos</b>	<b>26.689</b>	<b>28.486</b>
			Fundos	26.689	28.486
			Programa Previdencial	26.435	28.486
			Programa Administrativo	254	-
<b>Total do Ativo</b>	<b>380.903</b>	<b>320.418</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>380.903</b>	<b>320.418</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

		31/12/2009	31/12/2008
<b>Programa Previdencial</b>			
( + )	Recursos Coletados	10.978	9.682
( - )	Recursos Utilizados	(10.603)	(9.001)
( - )	Custeio Administrativo	(1.043)	(68)
( + / - )	Resultados dos Investimentos Previdenciais	60.804	4.865
( - / + )	Constituições de Provisões Atuariais	(62.187)	(10.171)
( - / + )	Reversões de Fundos	2.051	4.693
<b>( = )</b>	<b>Superávit (Déficit) Técnico do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Programa Administrativo</b>			
( + )	Recursos Oriundos de Outros Programas	1.328	236
( - )	Despesas	(1.085)	(849)
( + / - )	Resultados dos Investimentos Administrativos	11	31
<b>( = )</b>	<b>Constituições/(Reversões) de Fundos</b>	<b>254</b>	<b>(582)</b>
<b>Programa de Investimentos</b>			
( + / - )	Renda Fixa	29.945	33.443
( + / - )	Renda Variável	31.155	(28.378)
( + / - )	Relacionados com o Disponível	-	(1)
( + / - )	Relacionados com Tributos	-	-
( - )	Custeio Administrativo	(285)	(168)
( + / - )	Resultados Transferidos para Outros Programas	(60.815)	(4.896)
<b>( = )</b>	<b>Constituições de Fundos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

		31/12/2009	31/12/2008
(+ / -)	<b>Programa Previdencial</b>	<b>478</b>	<b>500</b>
(+)	<b>Entradas</b>	<b>11.065</b>	<b>9.634</b>
(+)	Recursos Coletados	10.978	9.682
(+ / -)	Recursos a Receber	46	(48)
(+ / -)	Recursos Futuros	20	-
(+)	Outros Realizáveis/Exigibilidades	21	-
(-)	<b>Saídas</b>	<b>(10.588)</b>	<b>(9.134)</b>
(-)	Recursos Utilizados	(10.603)	(9.001)
(+ / -)	Outros Realizáveis/Exigibilidades	-	(133)
(+ / -)	Utilizações a Pagar	15	-
(+ / -)	<b>Programa Administrativo</b>	<b>(1.078)</b>	<b>(856)</b>
(+)	<b>Entradas</b>	-	<b>1</b>
(+)	Outros Realizáveis/Exigibilidades	-	1
(-)	<b>Saídas</b>	<b>(1.078)</b>	<b>(857)</b>
(-)	Despesas	(1.085)	(849)
(+ / -)	Despesas a Pagar	32	(8)
(-)	Outros Realizáveis/Exigibilidades	(25)	-
(+ / -)	<b>Programa de Investimentos</b>	<b>591</b>	<b>439</b>
(+ / -)	Renda Fixa	587	(8.224)
(+ / -)	Renda Variável	-	8.664
(+ / -)	Relacionados com Tributos	(1)	(1)
(+ / -)	Contingências	5	-
	<b>Fluxo nas Disponibilidades</b>	<b>(9)</b>	<b>83</b>
	<b>Varição nas Disponibilidades</b>	<b>(9)</b>	<b>83</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL**

A ItauBank Sociedade de Previdência Privada é uma entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos, com personalidade jurídica de direito privado distinta de suas patrocinadoras, com autonomia administrativa, patrimonial e financeira.

O funcionamento da Entidade foi autorizado em 18 de dezembro de 1997 por meio da Portaria nº 4.291 do Ministério da Previdência Social – MPS (antigo Ministério da Previdência e Assistência Social - MPAS), por prazo indeterminado.

A finalidade da Entidade é instituir e executar planos de benefícios de caráter previdenciário, complementares ao regime geral de previdência social, assegurados aos empregados das patrocinadoras, na forma da legislação vigente e nos termos do seu Regulamento.

Os recursos necessários à consecução dos objetivos da Entidade provêm de contribuições das patrocinadoras, participantes ativos e autopatrocinados, bem como dos rendimentos resultantes da aplicação desses recursos em investimentos, de acordo com normas estabelecidas pelas autoridades competentes.

O quadro de participantes em 30.09.2009, comparado a 31.10.2008, apresenta a seguinte evolução:

	Ativos <sup>(1)</sup>		Assistidos		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Participantes	3.720	3.863	65	55	3.785	3.918

(1) Inclui optantes pelo BPD (Benefício Proporcional Diferido).

**NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas segundo práticas contábeis adotadas no Brasil, e estão em conformidade com a Resolução do Conselho de Gestão de Previdência Complementar, CGPC nº 5 de 30 de janeiro de 2002, e alterações posteriores. Essas diretrizes não requerem a divulgação segregada de ativos e passivos circulantes e longo prazo e incluem a totalidade dos ativos e passivos dos planos de benefícios mantidos pela Entidade.

**NOTA 3 - PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS****a) Resultado das Operações**

O resultado do exercício foi apurado pelo regime de competência, exceto as contribuições oriundas de autopatrocinados são registradas pelo regime de caixa, por ocasião do recebimento.

**b) Realizável – Previdencial e Administrativo**

Representado pelo direito da Entidade, relativos às contribuições de patrocinadoras e participantes (ativos e autopatrocinados) no programa previdencial e, o realizável está apresentado pelos valores de realização.

**c) Programa de Investimentos**

Conforme estabelecido pela Resolução CGPC nº 4 de 30 de janeiro de 2002, alterada pela Resolução CGPC nº 22 de 25 de setembro de 2006, as entidades fechadas de previdência complementar avaliam e classificam os títulos e valores mobiliários integrantes do portfólio do programa de investimentos - realizável segundo as duas categorias a saber:

**I - Títulos para negociação** - registra os títulos com propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer do título na data de aquisição, os quais são avaliados ao valor de provável realização.

exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e 2008

**II - Títulos mantidos até o vencimento** - registra os títulos com vencimentos superiores a 12 meses da data de aquisição e que a entidade mantenha interesse e capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, bem como são classificados como de baixo risco por agência classificadora de risco do país, os quais são avaliados pela taxa intrínseca dos títulos, ajustados pelo valor de perdas permanentes, quando aplicável.

As aplicações em fundos de investimentos são atualizadas pelo valor de cota da data do balanço.

Considerando as disposições regulamentares vigentes, a Entidade classificou a totalidade da sua carteira de títulos e valores mobiliários na categoria "Títulos para negociação".

#### **d) Custeio Administrativo**

As despesas administrativas previdenciais da Entidade são suportadas por contribuições específicas conforme taxa estabelecida quando da reavaliação atuarial, sendo que os custos com a administração dos investimentos são deduzidos dos rendimentos dos investimentos obtidos em cada mês.

As contribuições para a cobertura de despesas administrativas foram realizadas pelas patrocinadoras – conforme percentual estabelecido anualmente na Nota Técnica do Atuário Independente – até o mês de fevereiro do exercício de 2007, quando tornaram a ser revertidas do fundo administrativo previdencial, passando este a fazer frente à cobertura das despesas administrativas previdenciais.

Em dezembro de 2008 este fundo por sua vez se extinguiu. A partir de Janeiro de 2009 as patrocinadoras passaram a efetuar contribuições para custeio das despesas administrativas

#### **e) Transferência Interprogramas**

**I - Programa Previdencial** – Recebe valores transferidos do Programa de Investimentos relativos ao resultado dos recursos garantidores correspondentes às atividades do Programa Previdencial e transfere recursos para o Programa Administrativo relativos às contribuições correspondentes ao custeio das despesas administrativas previdenciais.

**II - Programa Administrativo** – Recebe valores transferidos do Programa de Investimentos, relativos ao resultado das aplicações do Fundo Administrativo e ao custeio das taxas de administração dos investimentos, além dos valores transferidos do Programa Previdencial para cobertura das despesas administrativas.

**III - Programa de Investimentos** – Os rendimentos mensais dos investimentos da Entidade (atualizações monetárias, juros, ágio, prêmios, dividendos, lucros de venda, etc.), deduzidas das despesas (deduções ou prejuízos (se houver) na venda, deságio etc.), são transferidas para os programas previdencial e administrativo.

#### **f) Exigível Operacional e Contingencial**

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas, estando representados pelas obrigações decorrentes de direito a benefícios pelos participantes, prestação de serviços de terceiros e obrigações fiscais.

As provisões para contingências são avaliadas periodicamente e são constituídas com base na avaliação da administração e de seus consultores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes e em atenção ao disposto na Resolução CVM nº 489 e NPC nº 22 do IBRACON, em montantes considerados suficientes para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso.

**NOTA 4 - REALIZÁVEL – PROGRAMA DE INVESTIMENTOS**

Em 31 de dezembro a carteira de títulos e valores mobiliários era assim composta:

Descrição	2009	2008
<b>Renda Fixa</b>	<b>307.589</b>	<b>278.231</b>
Quotas de Fundos de Investimentos - Aberto	307.589	278.231
<b>Renda Variável</b>	<b>73.185</b>	<b>42.030</b>
Fundos de Investimento em Ações - Aberto	73.185	42.030
<b>Total (1)</b>	<b>380.774</b>	<b>320.261</b>

(1) São oferecidos aos participantes do Plano Itaubank quatro opções de perfil para seus investimentos, Ultra-Conservador, Conservador, Moderado, Arrojado. O perfil define e delimita a alocação dos recursos do participante. Os critérios sobre limites de alocação e a periodicidade para opção destes perfis estão definidas no regulamento do plano.

**NOTA 5 - EXIGÍVEL OPERACIONAL**

Descrição	2009	2008
Programa Previdencial (1)	306	249
Programa Administrativo (2)	78	44
Programa de Investimentos	-	1
<b>Total</b>	<b>384</b>	<b>294</b>

(1) Compreende a retenção de Imposto de Renda sobre os benefícios pagos em dezembro 2009 e 2008, cujo recolhimento é realizado pela Entidade no mês subsequente.

(2) Corresponde basicamente à provisão para pagamento de serviços prestados.

**NOTA 6 - EXIGÍVEL CONTINGENCIAL**

Descrição	2009	2008
Programa de Investimentos	5	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

Corresponde ao PIS e COFINS da Entidade, suspenso conforme Mandado de segurança nº 2009.61.00.024.826-9

**NOTA 7 - EXIGÍVEL ATUARIAL****a) Provisões Matemáticas**

Por se tratar de plano de modalidade de Contribuição Definida, as provisões matemáticas correspondem ao Saldo de Contas dos participantes atualizado pela cota de dezembro de cada ano.

Descrição	Saldos em 31/12/2009	Saldos em 31/12/2008
<b>Benefícios Concedidos</b>	<b>22.443</b>	<b>21.038</b>
Benefícios do Plano	22.443	21.038
<b>Benefícios a Conceder</b>	<b>331.382</b>	<b>270.600</b>
Benefícios do Plano com a Geração Atual	331.382	270.600
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>353.825</b>	<b>291.638</b>

exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e 2008

**b) Hipóteses Atuariais Econômicas**

Dada a característica do plano (Contribuição Definida), sem componentes financeiros e atuariais necessários para a determinação das reservas matemáticas e custos do plano, as hipóteses atuariais e econômicas não são aplicáveis.

**c) Evolução das provisões matemáticas:**

Descrição	Saldos em 31/12/2008	Constituição Líquida	Saldos em 31/12/2009
<b>Provisões Matemáticas</b>	<b>291.638</b>	<b>62.187</b>	<b>353.825</b>
Benefícios a conceder	21.038	1.405	22.443
Benefícios concedidos	270.600	60.782	331.382

**NOTA 8 - FUNDOS**

Descrição	Saldos em 31/12/2008	Constituição/ Reversão Líquida	Saldos em 31/12/2009
<b>Fundos</b>	<b>28.486</b>	<b>(1.797)</b>	<b>26.689</b>
Programa Previdencial	28.486	(2.051)	26.435
Programa Administrativo	-	254	254

a) O saldo do Fundo Previdencial corresponde aos valores de contribuições das patrocinadoras, não incluídos na reserva matemática.

b) O Fundo Administrativo corresponde ao valor apurado decorrente das sobras entre as contribuições para o custeio administrativo previdencial e as despesas administrativas previdenciais mensais efetivamente incorridas.

**NOTA 9 – INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES**

A Entidade, apesar de possuir reduzido grau de risco em função da não concentração física de seus ativos, tem como política segurar seus valores e bens a valores considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros (incêndio e roubo, conforme o caso).

**a) Legislação**

I - Em 26 de janeiro de 2009, foi publicada a Resolução CGPC nº 28, e em 24 de setembro de 2009 foi publicada a Instrução SPC nº 34, que dispõem sobre os procedimentos contábeis a serem adotados pelas entidades fechadas de previdência complementar a partir de 1º de janeiro de 2010, quando ficam revogadas as Resoluções CGPC/MPAS nº 5 e 10/2002 mencionadas anteriormente, que norteiam os critérios contábeis utilizados na elaboração das demonstrações contábeis. Atualmente a Entidade encontra-se em processo de avaliação dos impactos da aplicação desta resolução.

II - Em 24 de setembro de 2009, foi publicada a Resolução CMN nº 3.792 que dispõe sobre as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores dos planos de benefícios administrados pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar. A referida resolução revogou as Resoluções 3.456 de 01/06/2007, 3.558 de 27/03/2008 e 3.652 de 17/12/2008.

III - Em 23 de dezembro de 2009, foi criada a Superintendência Nacional da Previdência Complementar (PREVIC) através da Lei 12.154, a qual as entidades deverão efetuar contribuições classificadas como Taxa de Fiscalização e Controla da Previdência Complementar (TAFIC), de acordo com o art. 12 da referida lei. Essa taxa foi instituída na data de sua aprovação e só será cobrada a partir do segundo quadrimestre do exercício de 2010.

Para fins da avaliação atuarial referente ao exercício de 2009 do Plano de Aposentadoria ItauBank, administrado pela ItauBank – Sociedade de Previdência Privada, foi utilizado o cadastro de dados individuais fornecido pela entidade posicionado em 30/09/2009.

Após análise detalhada desses dados e correções feitas pela entidade e por sua patrocinadora, verificou-se que os mesmos estavam suficientemente completos, não havendo necessidade de qualquer ajuste para realização da avaliação atuarial.

A responsabilidade sobre a veracidade e a completude das informações prestadas é inteiramente das patrocinadoras, da entidade e de seus representantes legais, não cabendo ao atuário qualquer responsabilidade sobre os mesmos.

O plano de aposentadoria Itaubank encontra-se em extinção desde 01/09/2006.

### **I – Estatísticas**

O total de participantes ativos do plano é igual a 2.505, sendo 1.168 do sexo masculino e 1.337 do feminino. A idade média dos participantes ativos é igual a 39,6 anos.

O total de participantes assistidos é igual a 65, sendo 63 aposentados e 2 aposentados por invalidez.

O total de participantes em período de aguardo de recebimento de benefício diferido é igual a 1.129.

Na data base da avaliação atuarial não havia grupos familiares recebendo o benefício de pensão por morte.

### **II – Hipóteses e Métodos Atuariais**

Por ser o Plano de Aposentadoria ItauBank estruturado na modalidade de contribuição definida, as provisões matemáticas se igualam aos saldos de conta formados pelas contribuições acrescidas do Retorno de Investimentos. Assim sendo, não cabe a utilização de quaisquer hipóteses para determinação dos compromissos correspondentes.

Para a apuração das contribuições estimadas para o próximo exercício, foram utilizadas somente as seguintes hipóteses e métodos atuariais:

#### **Hipóteses Financeiras**

- Fator de determinação do valor real ao longo do tempo:
  - salários: 100%

#### **Regime Financeiro e Métodos Atuariais**

- Regime Financeiro: Capitalização
- Métodos Atuariais: Capitalização Financeira

#### **Fator de determinação do valor real ao longo do tempo**

Fator aplicado sobre os salários a fim de determinar um valor médio e constante, em termos reais, durante o período de um ano. Este fator é calculado em função do nível de inflação estimado e do número de reajustes dos salários que ocorrerão no período de doze meses.

A adoção de um fator de 100% reflete a expectativa de que não haverá redução inflacionária nos salários, em termos reais, nos doze meses seguintes à avaliação.

#### **Atendimento à Resolução CGPC nº 18/2006**

O disposto no item 2 da Resolução CGPC nº 18/2006 não se aplica a este plano de benefícios, uma vez que seu benefício de aposentadoria programável tem a característica de contribuição definida. Os benefícios são pagos sob forma de renda mensal por um período determinado de, no mínimo, 5 (cinco) anos e, no máximo, 20 (vinte) anos; ou renda mensal equivalente à 1,0% ou 2,0% do saldo remanescente da Conta Participante.

#### **Índice de Reajuste dos Benefícios**

Os benefícios do plano são atualizados mensalmente com base no valor da quota do dia do pagamento.

### III – Apuração do Ativo Líquido

Com base no Balancete fornecido pela ItauBank – Sociedade de Previdência Privada referente ao Plano de Aposentadoria ItauBank de 31 de dezembro de 2009, o Ativo Líquido dos Exigíveis foi apurado conforme abaixo indicado:

	Valores em R\$
<b>Ativo Bruto</b>	<b>380.903.101,09</b>
Exigível Operacional	(-) 383.965,45
Exigível Contingencial	(-) 5.178,36
<b>Ativo Líquido do Exigíveis</b>	<b>380.513.957,28</b>

A Towers Perrin não efetuou qualquer análise sobre a qualidade dos Ativos que compõem o Ativo Líquido do Plano de Benefícios avaliado, tendo se baseado na informação fornecida pela ItauBank – Sociedade de Previdência Privada.

### IV – Exigível Atuarial, Reservas e Fundos

Com base nos dados cadastrais, utilizando as hipóteses e os métodos anteriormente mencionados e o Balancete em 31 de dezembro de 2009, certificamos que a composição do Exigível Atuarial e dos Fundos do Plano de Aposentadoria ItauBank é a seguinte:

	Valores em R\$
<b>Exigível Atuarial</b>	<b>353.824.879,95</b>
<b>Provisões Matemáticas</b>	
Benefícios Concedidos	22.443.078,51
Benefícios a Conceder	331.381.801,44
<b>Fundos</b>	<b>26.689.077,33</b>
Fundo Previdencial – Fundo de Reversão	26.435.043,48
Fundo Administrativo	254.033,85

O Fundo Previdencial é composto pelo Fundo de Reversão que, de acordo com o regulamento do Plano de Aposentadoria ItauBank, é constituído pelas parcelas do Saldo da Conta do Participante que não forem destinadas ao pagamento de benefícios e poderá ser utilizado para compensação de contribuições futuras de patrocinadora ou para cobertura da conta coletiva geral ou outra destinação prevista no plano de custeio, baseado no Parecer Atuarial e aprovado pelo Conselho Deliberativo.

### V – Plano de Custeio

As patrocinadoras deverão efetuar, durante o ano de 2010, as contribuições definidas no regulamento estimadas em 2,74% da folha de salários dos participantes do plano, sendo 2,58% referente às contribuições normais do plano e 0,16% referente às contribuições especiais.

Além disso, as patrocinadoras deverão contribuir em 2010 com 0,52% da folha de salários dos participantes do plano para cobertura das despesas administrativas.

O Fundo de Reversão, conforme permite o Regulamento do Plano de Aposentadoria ItauBank, será utilizado para custear as contribuições de patrocinadora, exceto as contribuições referentes às despesas administrativas. Assim, ao longo do ano de 2010, a patrocinadora não efetuará contribuições para a ItauBank – Sociedade de Previdência Privada enquanto houver recursos suficientes no Fundo Previdencial de Reversão.

As contribuições básicas e suplementares dos participantes, definidas no regulamento do Plano de Aposentadoria ItauBank, foram estimadas em 2,70% da folha de salários.

Os participantes autopatrocinados deverão efetuar, além de suas contribuições, as contribuições que seriam feitas pela patrocinadora, caso não tivesse ocorrido o término do vínculo empregatício, destinadas ao custeio de seus benefícios, acrescidas da contribuição para despesa administrativa correspondente a 3% do total das contribuições.

Tendo em vista a natureza do plano de contribuição definida e a vinculação, nesse tipo de plano, da contribuição patronal com os fatos efetivamente ocorridos tais como salários realmente pagos, contribuição realizada pelos participantes e índice de adesão ao plano, as taxas demonstradas neste parecer são estimativas, podendo, portanto, deixar de coincidir com as taxas efetivamente praticadas.

#### **VI – Conclusão**

Face ao exposto, na qualidade de atuário responsável pela avaliação atuarial anual regular do Plano de Aposentadoria ItauBank da ItauBank – Sociedade de Previdência Privada, informamos que o plano se encontra financeiramente equilibrado em conformidade com os princípios atuariais geralmente aceitos.

Rio de Janeiro, 10 de março de 2010.

**Towers, Perrin, Forster & Crosby Ltda.**  
Felinto Sernache Coelho Filho • MIBA nº 570

Aos Conselheiros, Diretores, Participantes e Patrocinadores da  
ItauBank Sociedade de Previdência Privada  
São Paulo - SP

**1** - Examinamos os balanços patrimoniais da ItauBank Sociedade de Previdência Privada ("Entidade"), levantados em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, e as respectivas demonstrações do resultado e dos fluxos financeiros correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

**2** - Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas brasileiras de auditoria e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Entidade; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Entidade, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

**3** - Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas no parágrafo 1 representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da ItauBank Sociedade de Previdência Privada em 31 de dezembro de 2009 e de 2008, o resultado de suas operações e seus fluxos financeiros correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 12 de março de 2010.

**Deloitte Touche Tohmatsu**

Auditores Independentes • CRC nº 2 SP 011609/O-8  
Gilberto Bizerra de Souza • Contador • CRC nº 1 RJ 076328/O-2 "S" SP

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame do balanço patrimonial, das demonstrações do resultado, do fluxo financeiro e das notas explicativas às demonstrações contábeis encerradas em 31.12.2009, baseados nos pareceres da Consultoria atuarial Towers Perrin, Foster e Crosby Ltda. e dos Auditores independentes Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, os membros do Conselho Fiscal da Itaubank são de opinião que os referidos documentos refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Itaubank em 31.12.2009, merecendo a sua aprovação pelo Conselho Deliberativo.

São Paulo (SP), 17 de março de 2010.

Conselheiros • Carlos Roberto Zanelato

• Marco Antônio Antunes

No cumprimento das disposições legais e estatutárias, após exame do Balanço Patrimonial, das Demonstrações do Resultado, do Fluxo Financeiro e das Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2009, baseados nas normas pertinentes e nos pareceres do Conselho Fiscal, das Consultorias Atuariais Towers, Perrin, Forster & Crosby Ltda." e da "Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes", os membros do Conselho Deliberativo da Itaubank Sociedade de Previdência Privada ("Itaubank"), reunidos em número legal, deliberaram unanimemente aprovar os referidos documentos, que refletem adequadamente a posição patrimonial e financeira da Itaubank em 31.12. 2009.

São Paulo (SP), 23 de março de 2010.

Conselheiros • Demóstenes Madureira de Pinho Neto

• Sandra Nunes da Cunha Boteguim

## Demonstração Patrimonial e de Resultados

exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e 2008 - em Reais

### Demonstração Patrimonial

<b>Ativo</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Passivo</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Disponível	95.068,06	103.867,56	Contas a Pagar	383.965,45	293.479,93
Contas a Receber	6.881,95	53.065,74	Valores em Litígio	5.178,36	-
Outros Realizáveis	27.111,98	-	Compromisso com Participantes e Assistidos	353.824.879,95	291.638.066,97
Aplicações	380.774.039,10	320.260.683,93	Fundos	26.689.077,33	28.486.070,33
Renda Fixa	307.589.337,73	278.230.775,46			
Renda Variável	73.184.701,37	42.029.908,47			
<b>Total do Ativo</b>	<b>380.903.101,09</b>	<b>320.417.617,23</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>380.903.101,09</b>	<b>320.417.617,23</b>

### Demonstração de Resultados

		<b>01/01 a 31/12/2009</b>	<b>01/01 a 31/12/2008</b>
( + )	Contribuições	10.978.195,82	9.682.365,10
( - )	Benefícios	(10.603.246,11)	(9.000.864,34)
( + / - )	Rendimento das Aplicações	61.099.967,16	5.064.697,12
<b>( = )</b>	<b>Recursos Líquidos</b>	<b>61.474.916,87</b>	<b>5.746.197,88</b>
( - )	Despesas Líquidas com Administração	(1.085.096,89)	(849.819,09)
( + / - )	Constituições/Reversões de Provisões Atuariais	(62.186.812,98)	(10.171.496,47)
( + / - )	Formação (Utilização) de Fundos de Riscos Futuros	1.796.993,00	5.275.117,68

Comentários sobre a **Rentabilidade** do Plano:

Em 2009 o mercado local passou por vigoroso movimento de recuperação de preços tanto na renda fixa quanto na renda variável, proporcionando às carteiras do Itaubank rendimentos diferenciados.

Buscando rentabilizar o plano e respeitar os perfis de aplicação constantes na política de investimentos, o gestor da carteira manteve investido cerca de 80% dos recursos em ativos indexados à variação do CDI (títulos públicos e privados) e 20% em ativos de renda variável.

A rentabilidade acumulada em 2009 ficou em 19,83% contra 9,90% do CDI.

Em decorrência da estratégia acima descrita, a entidade apresentou a seguinte rentabilidade em 2009, em consonância com a política de investimentos do plano :

Segmentos	<b>RENTABILIDADE</b>	
	2009	2008
Renda Fixa	10,79%	13,88%
Renda Variável	74,12%	(41,64)
<b>Rentabilidade Total do Plano</b>	<b>19,83%</b>	<b>2,36%</b>

Comentários sobre o **Custeio Administrativo** do Plano:

O custeio das despesas administrativas previdenciais é efetuado mediante contribuição específica da patrocinadora e dos autopatrocinados e da utilização do Fundo Programa Administrativo.

No caso das despesas administrativas de investimentos o custeio é efetuado mediante recursos do Programa de Investimentos.

Ao lado, quadro comparativo entre as despesas administrativas ocorridas nos anos de 2009 e 2008 :

Descrição	31/12/2009	31/12/2008	Varição
Programa Previdencial	800.529,20	681.549,12	17,45%
Programa de Investimentos	284.567,69	168.298,12	69,08%
<b>Total</b>	<b>1.085.096,89</b>	<b>849.847,24</b>	<b>27,68%</b>

A evolução das despesas administrativas de 2009 em relação às de 2008 foi decorrente basicamente de:

- Previdencial – Implantação do sistema de gestão operacional;
- Investimentos – Implantação do sistema de gestão dos recursos garantidores.

Prezado Participante,

Em cumprimento à legislação em vigor, apresentamos abaixo resumo dos investimentos e das despesas com a administração dos mesmos, relativo ao Exercício de 2009 do Plano Itaubank Sociedade de Previdência Privada:

1. A carteira de investimentos do Plano Itaubank apresentava a seguinte composição por segmento de investimentos:

Segmento	Dezembro/2009	%	Dezembro/2008	%
Renda Fixa	307.589.338,41	80,78	278.230.775,46	86,88
Renda Variável	73.184.701,37	19,22	42.029.908,47	13,12
<b>Total</b>	<b>380.774.039,78</b>	<b>100,00</b>	<b>320.260.683,93</b>	<b>100,00</b>

2. No quadro abaixo apresentamos comparativo entre os limites de alocação para cada segmento de investimentos determinados pela Resolução CMN 3792/09 de 24 de setembro de 2009, e a composição efetiva dos investimentos no Exercício de 2009:

Segmento	Resolução CMN nº 3792	Efetiva (%)
Renda Fixa	Até 100,00	80,78
Renda Variável	Até 70,00	19,22

Obs: Os perfis não constituem planos distintos. Para efeito de enquadramento aos limites estabelecidos na legislação em vigor deve ser considerado o total de recursos do plano.

3. A seguir apresentamos as rentabilidades por segmento dos ativos e a rentabilidade total do Plano no Exercício de 2009:

Segmento	Rentabilidade Acumulada %
Renda Fixa	10,79
Renda Variável	74,12
Rentabilidade Total	19,83

Obs: Não há meta atuarial a ser atingida em razão do plano se caracterizar de modalidade contribuição definida e que as aplicações são efetuadas em conformidade com o perfil de investimentos escolhido por cada participante (Ultraconservador/Conservador/Moderado e Arrojado).

4. Em atendimento ao parágrafo V do art. 3º da Resolução CGPC nº 23/06, apresentamos a seguir as despesas relevantes incorridas na administração da entidade no exercício de 2008:

**a) Despesas com gestão dos Investimentos:**

	<b>Em Reais</b>
Custódia	155.899,62
Gestão	92.562,83
Cetip, Selic, CBLC	21.763,48
Divergência Não Planejada	14.341,76
<b>Total</b>	<b>284.567,69</b>

**b) Despesas Administrativas Previdenciais:**

	<b>Em Reais</b>
Gestão do Passivo	470.718,92
Consultorias	154.567,19
Publicações	66.620,73
Contribuições/Associações	18.462,13
Serviços Prestados	17.029,61
Taxas/ Encargos	9.794,45
<b>Total</b>	<b>737.193,03</b>

**5. Gestão dos Investimentos**

Os investimentos da Itaubank são geridos somente pelo Itaú Unibanco.

**6. Responsável pela aplicação dos Recursos no Exercício de 2009:**

- Nome: Gabriel Amado de Moura
- Telefone: (11) 5029.1031
- E-mail: gabriel.moura@itau-unibanco.com.br

**7. Especificação dos desenquadramentos e inobservância à Resolução CMN nº 3792/09:**

Não há desenquadramentos.

**8. Justificativas aos desenquadramentos e inobservância à Resolução CMN nº 3792/09:**

Não há justificativa devido não ter desenquadramentos.

A seguir apresentamos resumo da política de investimentos para o exercício de 2009 do Plano de Benefícios Itaubank.

### 1. Taxa Mínima Atuarial

Percentual Indexador	Indexador	Taxa de Juros
100%	DI-CETIP	0%

### 2. Controles de Riscos

- Risco de Mercado
- Risco de Liquidez
- Risco de Contraparte
- Risco Legal
- Risco Operacional

### 3. Alocação dos Recursos

Segmento	Investimentos	Mínimo	Máximo	Alvo
Renda Fixa	Baixo Risco de Crédito	50%	100%	73%
Renda Variável	Empresas com IGC/Bovespa	0%	50%	25%
Renda Variável	Empresas não Abrangidas pelo IGC/Bovespa	0%	3%	1%
Renda Variável	Sociedade de Propósito Específico	0%	20%	1%

### 4. Derivativos

Limite Máximo para Proteção: 100%

Limite Máximo para Exposição: 100%

### 5. Limite Máximo de Diversificação

5.1 Em Pessoas Jurídicas ou Conglomerados: 20%

5.2 Em Patrocinadoras e Ligadas: 10%

5.3 Ativos de Renda Fixa

Descrição	Baixo Risco	Médio Risco	Alto Risco
Pessoa Jurídica Não Financeira	80%	0%	0%
Instituição Financeira	80%	0%	0%
FIDC	20%	0%	0%

5.4 Companhias Abertas

Por Capital Votante: 20%

Dos Recursos Garantidores: 10%

Por Capital Total: 20%

### 5.5 Sociedades de Propósito Específico

Por Projeto: 25%

Por Projeto + Inversões das Patrocinadoras: 40%

### 5.6 Imóveis

Por Imóvel: 0%

PL do Fundo: 0%

## 6. Gestão dos Recursos

- Tipo/Forma: Externa
- Periodicidade da Avaliação: 3 Meses
- Quantidade de Gestores: 1
- Critérios de Avaliação: Em relação à taxa mínima atuarial do plano

## 7. Critério para Contratação

### Qualitativos

Histórico da Empresa e dos Controladores  
Capacitação Técnica  
Práticas de Marcação a Mercado  
Estrutura de Suporte e de Controle

### Quantitativos

Rentabilidade Histórica Auferida  
Riscos Incorridos  
Custos  
Total de Recursos Administrados

Estratégia de Formação de Preço: Externa

Faz acompanhamento das estratégias formuladas ou desempenhadas: Sim

## 8. Participação em Assembléias de Acionistas

### 8.1 Limites Mínimos para Participação em Assembléia de Acionistas

Capital Votante: 5%

Capital Total: 10%

Recursos Garantidores: 4%

## 9. Cenário Macroeconômico, Observações e Justificativas

### 9.1 Cenário Macroeconômico

As decisões de alocação são definidas bimestralmente por um comitê formado por especialistas onde são definidos os cenários macro-econômicos e trajetórias para algumas variáveis básicas da economia e definidos cenários alternativos (otimista e pessimista).

São projetados valores para diversos fatores de risco, que são utilizados para calcular as expectativas de preço/retorno dos ativos.

### 9.2 Observações

Para o segmento de Renda Fixa a referência de rentabilidade será igual ao índice de referência do plano e para o segmento de Renda Variável o IBX 100 fechamento.

# ItauBank

**São Paulo (SP)**

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100  
Bloco Alfredo Egydio – 9º andar  
Jabaquara – CEP 04343-902

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