

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2008 - LEI 6.404/76 - LEI 11.638/07 (Valores Expressos em Milhares de Reais)

Dado não haver preço de mercado disponível para as opções de outorga, a empresa utilizou o modelo binomial para estimativa dos preços das opções nas datas de outorga e chegou aos valores indicados na tabela abaixo.

PREMISSAS	09/02/2000	06/03/2001	06/03/2001	06/05/2002	12/02/2003	05/05/2004	08/02/2006	Total
Data da Outorga	09/02/2000	06/03/2001	06/03/2001	06/05/2002	12/02/2003	05/05/2004	08/02/2006	799.836
Quantidade de ações (a) (b)	93.332	58.423	58.423	110.335	159.826	127.831	191.666	
Carência	30/06/2001	30/06/2002	30/06/2003	30/06/2003	30/06/2004	30/06/2005	30/06/2007	
Vencimento	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2016	
Valor opção (b) (R\$/ação)	64,80	72,15	78,15	31,05	21,45	23,55	36,45	
Valor prêmio (R\$/ação)	66,87	78,04	77,83	45,30	34,94	38,52	32,88	
Valor total (R\$ mil)	6.241	4.559	4.546	4.998	5.585	4.924	6.303	37.155

PREMISSAS	09/02/2000	06/03/2001	06/03/2001	08/05/2002	12/02/2003	05/05/2004	08/02/2006
Valabilidade do Preço das Ações	104%	115%	115%	116%	81%	64%	65%
Dividend Yield	0,9%	1,4%	1,4%	1,8%	2,9%	1,5%	2,7%
Taxa de retorno livre de risco	26,5%	20,6%	20,6%	32,6%	48,2%	24,9%	13,7%

- (a) descontados os cancelamentos
(b) considera grupamento, na proporção de 15 ações para cada 1, realizado em out/2006
De todas as outorgas acima, nenhuma foi exercida até o momento.
O valor justo total das opções outorgadas, resultante do quadro acima, é de R\$ 50.173 mil.

NOTA 21 - PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA

A Itautec S.A. e suas controladas fazem parte do grupo de patrocinadoras da Fundação Itaúsa Industrial, entidade sem fins lucrativos, com seu estatuto aprovado pela Portaria MPAS nº 144, de 17 de novembro de 2004, e tem por finalidade administrar planos privados de concessão de benefícios de pecúlios ou de renda complementares ou assemelhados aos da Previdência Social. A Fundação administra um Plano de Benefício Definido (BD) e um Plano de Contribuição Definida (CD).

a) Plano de Benefício Definido - BD

É um plano que tem finalidade básica a concessão de benefícios que, sob a forma de renda vitalícia, se destina a complementar, nos termos de seu regulamento os proventos pagos pela Previdência Social. Este plano encontra-se em extinção, assim considerado como aquele ao qual está vedado o acesso de novos participantes.

O plano abrange os seguintes benefícios: Complementação de aposentadoria, por tempo de contribuição, especial, por idade, invalidez, renda mensal vitalícia, prêmio por aposentadoria, pecúlio por morte.

Em 05 de fevereiro de 2007, através da Portaria nº. 945 da Secretaria de Previdência Complementar, foi aprovada a unificação dos Planos BD DX (Duratex), BD Itautec e BD Itaúsa cuja denominação passa a ser Plano de Benefício Definido - Plano BD.

Conforme requerido pela Deliberação no. 371 da CVM, a Towers, Perrin, Foster & Crosby Ltda., atuária independente, calculou para a Fundação Itaúsa Industrial, após a unificação dos planos, excedente atuarial global de R\$ 48.938, em dezembro de 2007, utilizando o Método de Unidade de Crédito Projetada.

Em 31 de dezembro de 2008, a Administração da Companhia atualizou internamente o cálculo das reservas atuariais, apurando coberturas excedentes do plano de aposentadoria de R\$ 51.244.

A situação do plano de benefício após a unificação dos planos está assim representada:

Plano de Aposentadoria	Dez/08	Dez/07
Valor Presente da Obrigação Atuarial	(44.834)	(40.693)
Valor Justo dos Ativos do Plano	74.873	73.569
Valor Líquido dos Ganhos/Perdas Não Reconhecidos no Balanço	21.205	16.062
Coberturas Excedentes	51.244	48.938
Hipóteses Econômicas	2008	2007
Taxa de Desconto	9,20% ^{aa}	9,20% ^{aa}
Taxa de Retorno dos Investimentos	11,02% ^{aa}	10,01% ^{aa}
Crescimento Salarial	7,12% ^{aa}	7,12% ^{aa}
Reajuste de Benefícios	4,00% ^{aa}	4,00% ^{aa}
Inflação	4,00% ^{aa}	4,00% ^{aa}
Fator de Capacidade		
- Salários	100%	100%
- Benefícios	100%	100%
Hipóteses Demográficas		
Tábua de Mortalidade	AT-2000	AT-1983
Tábua de Mortalidade de Invalídios	RRB-1983	RRB-1983
Tábua de Entrada em Invalidez	RRB-1944	RRB-1944
Excedente atuarial		

A cobertura excedente do Plano de Benefício Definido - BD foi utilizado principalmente pela valorização das contribuições dos ativos atuariais e em decorrência da rotatividade nas patrocinadoras. Esse excedente vem sendo utilizado para compensação das contribuições das patrocinadoras.

b) Plano de Contribuição Definida - CD-PAI

Este plano é oferecido a todos os funcionários e contava em 31 de dezembro de 2008, com 3.751 participantes (3.489 em 31 de junho de 2007). No Plano CD-PAI (Plano de Aposentadoria Individual) não há risco atuarial e o risco dos investimentos é dos participantes. O regulamento vigente prevê a contribuição das patrocinadoras com percentual entre 50% e 100% do montante aportado pelos funcionários.

c) Fundo programa previdencial

A cobertura excedente das patrocinadoras que permaneceram no plano em decorrência dos participantes terem optado pelo resgate ou pela aposentadoria antecipada, formaram o Fundo Programa Previdencial, de acordo com regulamento do plano e vem sendo utilizado para compensação das contribuições das patrocinadoras.

NOTA 22 - OBRIGAÇÕES COM GARANTIA DE PRODUTOS COMERCIALIZADOS

A empresa quando comercializa os seus produtos, além da garantia padrão, oferece aos seus clientes a possibilidade de contratar garantia diferenciada, em prazos, normalmente, de 12, 24 ou 36 meses. Para tanto, constitui uma provisão para arcar no futuro com os custos dessas garantias. No valor dessa provisão estão considerados os custos de: mão-de-obra, peças para reposição, deslocamento, logística e estrutura indireta necessária para a manutenção corretiva e preventiva dos equipamentos comercializados.

NOTA 23 - OUTRAS GARANTIAS PRESTADAS

Existem garantias prestadas pela Itautec S.A. para suas controladas no exterior, representadas por operações de fianças no montante de US\$ 75.000. Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2008 a Companhia não prestou nenhuma espécie de garantias a terceiros.

NOTA 24 - SEGUROS

A Itautec, com apoio de consultores de seguros, busca estabelecer coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. Em 31 de dezembro de 2008, as coberturas, consoante apólices de seguros, totalizam o montante de R\$ 493.540 para estoques e imobilizado e R\$ 153.797 para lucros cessantes.

ADMINISTRAÇÃO

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO	DIRETORIA	DIRETOR EXECUTIVO
Presidente: Paulo Setúbal Vice-Presidente: Rodolfo Villela Marino	Presidente: Paulo Setúbal Diretor Geral: Guilherme Arruda de Castilho	Wilton Ruas da Silva
CONSELHEIROS	DIRETORES VICE-PRESIDENTES EXECUTIVOS	CONTADOR
Alfredo Arruda Villela Filho Jairo Cupertino	Raulo Vita Filho Raulo Pentead	Ericlino Michal Isaías Waldo 1SP - 141159
Renato Roberto Cuoco Olavo Egydio Setúbal Júnior	Ricardo Egydio Setúbal* *Diretor de Relações com Investidores	

PARCECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

- Aos Administradores e Acionistas **Itautec S.A.**
- Examinamos o balanço patrimonial da Itautec S.A. ("Companhia") e o balanço patrimonial consolidado da Itautec S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2008 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado da Companhia e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado, dos fluxos de caixa e do valor adicionado do exercício findo nessa data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras. Os exames das demonstrações financeiras das controladas Itautec América Inc. e Tallard Technologies Inc., originalmente preparadas em dólares norte-americanos e segundo as práticas contábeis adotadas nos Estados Unidos da América, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes. Nas demonstrações financeiras da Itautec S.A., os investimentos nestas duas empresas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial e representam investimentos de R\$ 49.172 mil em 31 de dezembro de 2008 (2007 - R\$ 33.358 mil) e a participação nos lucros por eles produzidos montam R\$ 15.814 mil no exercício findo em 31 de dezembro de 2008 (2007 - ganho de R\$ 256 mil). As demonstrações financeiras dessas controladas, com ativos totais de R\$ 144.590 mil em 31 de dezembro de 2008 (2007 - R\$ 131.815 mil), são incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas. Nosso parecer, no que se refere aos valores gerados por estas empresas, está fundamentado exclusivamente nos relatórios desses outros auditores.
 - Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nosso exame compreendeu, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Companhia, (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 estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Companhia, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
 - Com base em nosso exame e nos pareceres de responsabilidade de outros auditores independentes, somos de parecer que as demonstrações financeiras referidas no primeiro parágrafo apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itautec S.A. e da Itautec S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2008 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido, os fluxos de caixa e os valores adicionados nas operações da Companhia referentes ao exercício findo nessa data, bem como o resultado consolidado das operações e seus fluxos consolidados de caixa e valores consolidados adicionados nas operações desse exercício, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
 - Anteriormente, auditamos as demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, compreendendo o balanço patrimonial da Itautec S.A. e o balanço patrimonial consolidado da Itautec S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2007, as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos da Companhia e as correspondentes demonstrações consolidadas do resultado e das origens e aplicações de recursos do exercício findo nessa data, além das informações suplementares compreendendo as demonstrações do fluxo de caixa e do valor adicionado da controladora e do consolidado, sobre as quais emitimos parecer sem ressalvas e com divisão de responsabilidade com outros auditores independentes, datado de 15 de fevereiro de 2008. Esses outros auditores foram responsáveis pelo exame das demonstrações financeiras das controladas
- São Paulo, 2 de março de 2009
- PRICEWATERHOUSECOOPERS** PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5
- Valdir Renato Coscodai**
Contador CRC 1SP165875/O-6