

Brasil
Relatório Sintético

Banco Itaú BBA S.A.

Ratings

	Ratings Atuais
Moeda Estrangeira	
IDR de Longo Prazo	BBB
IDR de Curto Prazo	F2
Moeda Local	
IDR de Longo Prazo	BBB+
IDR de Curto Prazo	F2
Individual	
Suporte	B/C
Piso de Rating de Suporte	3
	BB
Nacional	
Longo Prazo	AAA(bra)
Curto Prazo	F1+(bra)
Risco Soberano	
IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	BBB-
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	BBB-

Perspectiva

IDR de Longo Prazo em Moeda Estrangeira	Estável
IDR de Longo Prazo em Moeda Local	Estável
Rating Nacional de Longo Prazo	Estável
IDR Soberano em Moeda Estrangeira	Estável
IDR Soberano em Moeda Local	Estável

Dados Financeiros

Banco Itaú BBA S.A.

	30 Jun 08	31 Dez 07
Total de Ativos (USDm)	67.784,7	56.051,8
Total de Ativos (BRLm)	108.923,3	99.267,7
Patrimônio Líquido (BRLm)	6.275,3	5.885,7
Lucro Líquido (BRLm)	684,9	920,0
ROA (%)	1,3	1,2
ROE (%)	22,5	16,4
Patrimônio/Ativos (%)	5,8	5,9

Analistas

Maria Rita Gonçalves
+55 21 4503 2600
rita.goncalves@fitchratings.com

Rogério Santos
+55 11 4504 2600
Rogério.santos@fitchratings.com

Pesquisa Relacionada

Relatório Analítico Banco Itaú Holding Financeira S.A, publicado em 30 de julho de 2008;
Relatório Sintético Banco Itaú S.A., publicado em 29 de julho de 2008.

Fundamentos do Rating

- Os ratings do Banco Itaú BBA S.A. (IBBA) são similares aos do controlador, Banco Itaú Holding Financeira S.A. (BIHF), e aos da coligada Banco Itaú S.A. (Itaú), e refletem sua importância estratégica para a franquia do BIHF. Também consideram a forte supervisão dos riscos operacional, de mercado e de crédito centralizada no BIHF, onde são consolidadas e gerenciadas as posições do grupo. A supervisão regulatória e os indicadores de adequação de capital são aplicados e monitorados também de forma centralizada no BIHF. Os ratings do grupo refletem a ampla e diversificada franquia do BIHF, a estabilidade dos depósitos, o comprovado acesso a mercados, a administração conservadora, o histórico de sólido desempenho e a capacidade de reagir às oscilações da economia local.
- O IBBA gera seus resultados através de operações de crédito, prestação de serviços, produtos estruturados (principalmente derivativos), atividades de banco de investimento e tesouraria proprietária. O banco tem sido beneficiado pela expansão da economia e pela maior demanda de serviços nos últimos anos, apesar de a turbulência no mercado mundial vir diminuindo o ritmo de suas atividades desde 2007.
- O desempenho do IBBA permanece consistente, e os resultados operacionais se recuperaram após a queda de 30%, em 2007, devido à significativa redução dos ganhos de tesouraria, e aumentaram altos 75% nos 12 meses acumulados até jun./2008. Estes últimos foram beneficiados pelo maior número de operações estruturadas para atendimento de clientes, em função da maior volatilidade do mercado de câmbio. Além disso, foram favorecidos pela expansão do crédito corporativo e pelo melhor resultado gerado pela tesouraria proprietária nos mercados local e internacional, que atenuaram o impacto produzido pelo menor volume de operações nos mercados de capitais e fusões e aquisições. A qualidade do crédito é muito boa, tendo o banco incorporado clientes da base de empresas médias do Itaú e realizado alguns ajustes aos ratings da carteira.
- O IBBA vem expandindo a captação com clientes, embora importante parcela desta (BRL3bi, em média) seja proporcionada pelo Itaú, que administra os gaps estruturais do BIHF. Mais informações sobre o grupo estão no relatório analítico do BIHF, disponível no website www.fitchratings.com.br.

Suporte

- Por ser um banco múltiplo, o BIHF é regulado pelo Banco Central. Tendo em vista a sua importância para o sistema financeiro brasileiro, uma ação oficial em relação a qualquer uma das entidades do grupo seria, possivelmente, aplicada às demais. Há grande probabilidade de suporte oficial, na tentativa de preservar a confiança no sistema.

Fatores de Evolução do Rating

- A Perspectiva Estável dos ratings do IBBA está diretamente ligada à do BIHF. Os ratings do BIHF, determinados pelo desempenho do IBBA, aumentaram significativamente nos últimos anos, com a melhora do teto país do Brasil, e novas elevações deverão ser mais moderadas. Uma reversão no ambiente operacional do Brasil poderia pressionar negativamente os ratings.

Perfil

O IBBA consolida as operações do atacado e as de banco de investimento do BIHF. É 95,75% controlado pelo BIHF e 4,25% controlado por sócios-executivos do IBBA.

ESTRUTURA DO BALANÇO
BANCO ITAU BBA S.A.

	30 jun 2008				31 dez 2007		31 dez 2006		31 dez 2005	
	Semestral USD mi Original	Semestral BRL mi Original	% Ativo Original	Médio BRL mi Original	EXERCÍCIO BRL mi Original	% Ativo Original	EXERCÍCIO BRL mi Original	% Ativo Original	EXERCÍCIO BRL mi Original	% Ativo Original
A. CRÉDITOS										
1. Créditos - Curto Prazo	10.115,9	16.255,2	14,92	15.612,1	14.968,9	15,08	10.404,7	18,97	8.735,2	21,61
2. Créditos - Longo Prazo	5.907,3	9.492,4	8,71	8.512,3	7.532,1	7,59	6.715,8	12,25	6.258,1	15,48
3. Leasing	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
4. Outros Créditos	1.186,7	1.906,9	1,75	1.616,5	1.326,0	1,34	516,6	0,94	761,4	1,88
Créditos classificados AA-H (memo)	16.023,0	25.747,3	23,64	24.124,2	22.501,1	22,67	17.120,4	31,22	14.993,2	37,09
Créditos classificados D-H (memo)	63,5	102,0	0,09	91,8	81,5	0,08	274,2	0,50	173,3	0,43
5. (Provisão para Créditos)	201,9	324,5	0,30	298,3	272,1	0,27	278,9	0,51	240,2	0,59
TOTAL A	17.007,9	27.330,0	25,09	25.442,5	23.554,9	23,73	17.358,2	31,65	15.514,5	38,38
B. OUTROS ATIVOS OPERACIONAIS										
1. Aplicações Interfinanceiras	21.138,3	33.967,1	31,18	35.029,1	36.091,1	36,36	10.063,2	18,35	8.585,7	21,24
2. Aplicações Autoridades Monetárias	9,1	14,7	0,01	8,6	2,5	0,00	3,8	0,01	122,6	0,30
3. Aplicações Mercado Aberto	11.188,2	17.978,3	16,51	15.928,9	13.879,5	13,98	10.122,6	18,46	4.828,8	11,94
4. Títulos e Valores Mobiliários	9.585,7	15.403,3	14,14	14.337,7	13.272,0	13,37	12.004,7	21,89	6.834,4	16,91
5. Instrumentos Derivativos	2.281,7	3.666,5	3,37	3.264,2	2.861,8	2,88	2.308,5	4,21	2.827,0	6,99
6. Investimentos/Participações	76,0	122,2	0,11	119,0	115,7	0,12	980,6	1,79	125,7	0,31
TOTAL B	44.279,1	71.152,1	65,32	68.687,4	66.222,6	66,71	35.483,4	64,71	23.324,2	57,69
C. TOTAL ATIVOS OPERACIONAIS (A+B)	61.287,0	98.482,1	90,41	94.129,8	89.777,5	90,44	52.841,6	96,36	38.838,7	96,07
D. IMOBILIZADO/DIFERIDO	343,6	552,2	0,51	584,7	617,1	0,62	30,9	0,06	31,9	0,08
E. ATIVOS NÃO OPERACIONAIS										
1. Caixa/Disponibilidades	186,3	299,3	0,27	262,6	225,8	0,23	90,0	0,16	116,5	0,29
2. Outros	5.967,8	9.589,7	8,80	9.118,5	8.647,3	8,71	1.874,4	3,42	1.441,0	3,56
F. TOTAL DO ATIVO	67.784,7	108.923,3	100,00	104.095,5	99.267,7	100,00	54.836,9	100,00	40.428,1	100,00
G. CAPTAÇÃO										
1. Depósitos à Vista	171,4	275,5	0,25	298,4	321,2	0,32	118,1	0,22	80,3	0,20
2. Depósitos de Poupança	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
3. Depósitos a Prazo	3.985,1	6.403,6	5,88	5.470,7	4.537,7	4,57	4.848,9	8,84	4.984,6	12,33
4. Captação Interfinanceira	30.318,8	48.719,3	44,73	49.518,1	50.316,9	50,69	21.820,0	39,79	13.496,1	33,38
5. Captação no Mercado Aberto	10.758,3	17.287,5	15,87	14.642,2	11.996,8	12,09	9.835,1	17,94	4.028,9	9,97
6. Instrumentos Derivativos	2.477,8	3.981,6	3,66	3.565,7	3.149,8	3,17	2.185,0	3,98	2.559,8	6,33
7. Moeda Local - CP	1.263,0	2.029,5	1,86	1.574,4	1.119,2	1,13	997,1	1,82	918,2	2,27
8. Moeda Estrangeira - CP	3.606,0	5.794,5	5,32	5.995,8	6.197,0	6,24	2.579,5	4,70	2.490,0	6,16
TOTAL G	52.580,4	84.491,5	77,57	81.065,1	77.638,6	78,21	42.383,7	77,29	28.557,9	70,64
H. OUTRAS CAPTAÇÕES										
1. Moeda Local - LP	1.938,5	3.114,9	2,86	2.833,7	2.552,4	2,57	1.996,5	3,64	2.243,2	5,55
2. Moeda Estrangeira - LP	1.010,8	1.624,2	1,49	1.751,2	1.878,2	1,89	1.338,5	2,44	1.557,2	3,85
3. Dívida Subordinada	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	106,8	0,19	116,9	0,29
4. Capital Híbrido	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
TOTAL H	2.949,2	4.739,1	4,35	4.584,9	4.430,6	4,46	3.441,8	6,28	3.917,3	9,69
I. OUTROS SEM ENCARGO FINANCEIRO	8.349,9	13.417,4	12,32	12.365,1	11.312,8	11,40	3.693,3	6,74	3.412,8	8,44
K. OUTRAS PROVISÕES	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
L. PATRIMÔNIO										
1. Ações Preferenciais Cumulativas	0,0	0,0	0,00	0,0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
2. Capital/Reservas	3.905,2	6.275,3	5,76	6.080,5	5.885,7	5,93	5.318,1	9,70	4.540,1	11,23
TOTAL L	3.905,2	6.275,3	5,76	6.080,5	5.885,7	5,93	5.318,1	9,70	4.540,1	11,23
M. TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO	67.784,7	108.923,3	100,00	104.095,5	99.267,7	100,00	54.836,9	100,00	40.428,1	100,00

Taxa de Câmbio

USD1 = BRL 1.6069

USD1 = BRL 1.7710

USD1 = BRL 2.1372

USD1 = BRL 2.3399

RESULTADOS

BANCO ITAU BBA S.A.

	30 jun 2008		31 dez 2007		31 dez 2006		31 dez 2005	
	RECEITAS	%	RECEITAS	%	RECEITAS	%	RECEITAS	%
	DESPESAS	MÉDIA DOS	DESPESAS	MÉDIA DOS	DESPESAS	MÉDIA DOS	DESPESAS	MÉDIA DOS
	BRL mi	ATIVOS OPER.	BRL mi	ATIVOS OPER.	BRL mi	ATIVOS OPER.	BRL mi	ATIVOS OPER.
	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original	Original
1. Receita de Intermediação Financeira	4.368,6	9,28	5.616,7	7,88	4.758,7	10,38	4.827,6	13,67
2. Despesa de Intermediação Financeira	3.030,8	6,44	4.030,6	5,65	2.963,5	6,46	2.866,2	8,12
3. RECEITA FINANCEIRA LÍQUIDA	1.337,8	2,84	1.586,1	2,22	1.795,2	3,92	1.961,4	5,56
4. Outros Resultados Operacionais	210,7	0,45	404,8	0,57	394,6	0,86	172,1	0,49
5. Resultados de Participações	6,4	0,01	5,3	0,01	29,7	0,06	52,3	0,15
6. Despesa de Prov. para Créd. (líquida)	46,2	0,10	29,4	0,04	6,9	0,02	-194,3	-0,55
7. Despesa de Pessoal/Participações	232,2	0,49	380,5	0,53	353,5	0,77	284,5	0,81
8. Outras Despesas Administrativas	275,1	0,58	499,0	0,70	294,7	0,64	305,0	0,86
9. RESULTADO OPERACIONAL	1.001,4	2,13	1.087,3	1,52	1.564,4	3,41	1.790,6	5,07
10. Resultado Não Operacional	21,5	0,05	220,2	0,31	-34,3	-0,07	-5,6	-0,02
11. LUCRO ANTES DE IMPOSTOS	1.022,9	2,17	1.307,5	1,83	1.530,1	3,34	1.785,0	5,06
12. Impostos	338,0	0,72	387,5	0,54	424,5	0,93	498,6	1,41
13. LUCRO LÍQUIDO	684,9	1,46	920,0	1,29	1.105,6	2,41	1.286,4	3,64

INDICADORES DE DESEMPENHO

BANCO ITAU BBA S.A.

		30 jun 2008	31 dez 2007	31 dez 2006	31 dez 2005
		Original	Original	Original	Original
I. RENTABILIDADE/EFICIÊNCIA					
1. Lucro Líquido/Patrimônio (médio)	%	22,53	16,42	22,43	31,10
2. Lucro Líquido/Total do Ativo (médio)	%	1,32	1,19	2,32	3,55
3. Rec. Financeira Líq./Ativos Oper. (médio)	%	2,84	2,22	3,92	5,56
4. Rec. Financeira Líq./Total do Ativo (médio)	%	2,57	2,06	3,77	5,41
5. Resultado Oper./Total do Ativo (médio)	%	1,92	1,41	3,28	4,94
6. Custo/Receita	%	32,63	44,06	29,20	26,97
7. Despesa Adm. Total/Total do Ativo (médio)	%	0,97	1,14	1,36	1,62
II. ADEQUAÇÃO DE CAPITAL					
1. Geração Interna de Capital	%	14,17	10,69	15,31	19,75
2. Patrimônio/Total do Ativo	%	5,76	5,93	9,70	11,23
3. Intangíveis/Patrimônio	%	6,61	3,94	4,27	5,49
4. Capital Livre/Ativos Livres	%	5,17	5,23	8,00	10,88
5. Créditos/Patrimônio	%	435,52	400,21	326,40	341,72
6. Índice de Capitalização	%	16,40	17,90	17,20	16,90
III. LIQUIDEZ					
1. Ativos Líquidez Imediata/Captação - CP	%	21,63	18,17	24,10	17,32
2. Ativos Líquidos					
Captação - CP	%	84,42	85,44	81,62	81,64
3. Créditos/Total do Ativo	%	25,09	23,73	31,65	38,38
IV. QUALIDADE DE ATIVOS					
1. Desp. Prov. Créd. (Liq.)/Créditos (médio)	%	0,36	0,14	0,04	-1,24
2. Baixas/Créditos (médio)	%	0,05	0,18	0,01	0,10
3. Despesa de Provisão/Lucro antes de Impostos	%	4,32	2,20	0,45	-12,21
4. Provisão para Créditos/Créditos classific. D-H	%	318,14	333,87	101,71	138,60
5. Provisão para Créditos/Mínimo Requerido	%	234,47	249,86	226,38	179,52
6. Provisão para Créditos/Créditos	%	1,17	1,14	1,58	1,52
7. Créditos classificados D-H/Créditos	%	0,37	0,34	1,55	1,10
8. Créditos classific. D-H/Créditos classific. AA-H	%	0,40	0,36	1,60	1,16