

## **BANCO ITAÚ BBA S.A.**

### **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Acionistas:

Apresentamos as Demonstrações Contábeis do Banco Itaú BBA S.A. (ITAÚ BBA) relativas aos períodos de 01/01 a 30/06 de 2011 e de 2010, os quais seguem os dispositivos estabelecidos pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN).

#### **RESULTADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

O lucro líquido do ITAÚ BBA no período alcançou R\$ 771 milhões e o patrimônio líquido R\$ 5.882 milhões. O lucro líquido por ação foi de R\$ 72,98, enquanto seu valor patrimonial por ação atingiu R\$ 556,50.

#### **ATIVOS E RECURSOS CAPTADOS**

Os ativos totalizaram R\$ 170.133 milhões e estavam substancialmente formados por R\$ 90.109 milhões de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos e R\$ 71.986 milhões de Operações de Crédito, Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro e Carteira de Câmbio. Os Recursos Captados representaram R\$ 153.574 milhões.

#### **CIRCULAR 3.068/01 – BACEN**

O ITAÚ BBA declara ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos assim classificados, no montante de R\$ 52 milhões, representando apenas 0,1% do total de títulos e valores mobiliários.

#### **AGRADECIMENTOS**

Agradecemos aos senhores acionistas a confiança e apoio indispensáveis para o desenvolvimento contínuo alcançado pelo ITAÚ BBA. Aos funcionários e colaboradores expressamos reconhecimento por seu empenho e dedicação. Aos clientes, nossos agradecimentos pela confiança e fidelidade, que procuramos retribuir com produtos, serviços e atendimento diferenciados.

São Paulo, 17 de agosto de 2011.

A Administração

## **CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

### **Presidente**

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

### **Vice-Presidentes**

FERNÃO CARLOS BOTELHO BRACHER  
PEDRO MOREIRA SALLES

### **Conselheiros**

ALFREDO EGYDIO SETUBAL  
ANTONIO CARLOS BARBOSA DE OLIVEIRA  
CANDIDO BOTELHO BRACHER  
EDUARDO MAZZILLI DE VASSIMON  
HENRI PENCHAS  
JOÃO DIONÍSIO FILGUEIRA BARRETO AMOÊDO  
SÉRGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG

## **DIRETORIA**

### **Diretor Presidente**

CANDIDO BOTELHO BRACHER

### **Diretores Vice-Presidentes**

ALBERTO FERNANDES  
DANIEL LUIZ GLEIZER  
JEAN-MARC ROBERT NOGUEIRA BAPTISTA ETLIN  
RODOLFO HENRIQUE FISCHER

### **Diretores Executivos**

ALEXANDRE JADALLAH AOUDE  
ANDRÉ LUÍS TEIXEIRA RODRIGUES  
ELAINE CRISTINA ZANATTA RODRIGUES VASQUINHO  
FERNANDO FONTES IUNES  
MILTON MALUHY FILHO

### **Contador**

CARLOS ANDRÉ HERMESINDO DA SILVA  
CRC - 1SP - 281.528/O-1

### **Diretores**

ADRIANO LIMA BORGES  
ALBERTO ZOFFMANN DO ESPÍRITO SANTO  
ALEXANDRE ENRICO SILVA FIGLIOLINO  
ÁLVARO DE ALVARENGA FREIRE PIMENTEL  
ANDRÉ CARVALHO WHYTE GAILEY  
ANDRÉ FERRARI  
ANTONIO JOSÉ CALHEIROS RIBEIRO FERREIRA  
ANTONIO SANCHEZ JUNIOR  
EDUARDO CARDOSO ARMONIA  
EDUARDO CORSETTI  
EMERSON SAVI JUNQUEIRA  
FABIO MASSASHI OKUMURA  
FERNANDO HENRIQUE MEIRA DE CASTRO  
FLAVIO DELFINO JUNIOR  
GILBERTO FRUSSA  
GUILHERME DE ALENCAR AMADO  
GUSTAVO HENRIQUE PENHA TAVARES  
HENRIQUE RUTHER  
ILAN GOLDFAJN  
JOÃO CARLOS DE GÊNOVA  
JOÃO MARCOS PEQUENO DE BIASE  
JORGE BEDRAN JETTAR  
JOSÉ AUGUSTO DURAND  
JOSÉ IRINEU NUNES BRAGA  
LILIAN SALA PULZATTO KIEFER  
MARCELLO PECCININI DE CHIARO  
MARCELO ARIEL ROSENHEK  
MARCELO DA COSTA LOURENÇO  
MARCO ANTONIO SUDANO  
MARCOS AUGUSTO CAETANO DA SILVA FILHO  
MARIO ANTONIO BERTONCINI  
MÁRIO LÚCIO GURGEL PIRES  
MÁRIO LUÍS BRUGNETTI  
PAULO DE PAULA ABREU  
PAULO ROBERTO SCHIAVON DE ANDRADE  
RODERICK SINCLAIR GREENLEES

---

**Sede:** Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400 - 3º ao 8º, 11º e 12º andares - Itaim Bibi - São Paulo - SP

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Balanco Patrimonial**  
*(Em Milhares de Reais)*

| ATIVO   | NOTAS              | 30/06/2011         | 30/06/2010         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>   |                    | <b>107.472.326</b> | <b>96.464.669</b>  |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   | <b>3a</b>          | <b>480.831</b>     | <b>259.692</b>     |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>                              | <b>3a, 3b e 5</b>  | <b>25.599.270</b>  | <b>34.586.178</b>  |
| Aplicações no Mercado Aberto  |                    | 9.325.106          | 11.287.469         |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                                    |                    | 16.274.164         | 23.298.709         |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b> | <b>3c, 3d e 6</b>  | <b>35.638.996</b>  | <b>28.516.706</b>  |
| Carteira Própria  |                    | 9.884.431          | 8.872.159          |
| Vinculados a Compromissos de Recompra                                       |                    | 18.848.034         | 13.220.089         |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                    | 2.594.859          | 2.988.311          |
| Vinculados ao Banco Central   |                    | -                  | 1.104              |
| Títulos Objeto de Operações Compromissadas com Livre Movimentação           |                    | 3.935              | -                  |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  |                    | 4.307.737          | 3.435.043          |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>  |                    | <b>3.585.500</b>   | <b>1.109.670</b>   |
| Pagamentos e Recebimentos a Liquidar  |                    | 97                 | 42                 |
| Depósitos no Banco Central  |                    | 3.415.439          | 965.405            |
| Correspondentes   |                    | 169.964            | 144.223            |
| <b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS - Transferências Internas de Recursos</b>     |                    | <b>1.165</b>       | <b>3.628</b>       |
| <b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>   | <b>3e, 3g e 7</b>  | <b>25.639.672</b>  | <b>20.252.970</b>  |
| Operações de Crédito  |                    | 25.930.370         | 20.800.239         |
| (Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)                 |                    | (290.698)          | (547.269)          |
| <b>OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>                                  | <b>3f, 3g e 7d</b> | <b>3.103</b>       | <b>8.029</b>       |
| Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido                          |                    | 1.358.892          | 1.280.986          |
| (Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear)                           |                    | (1.292.354)        | (1.204.664)        |
| (Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa)   |                    | (63.435)           | (68.293)           |
| <b>OUTROS CRÉDITOS</b>  |                    | <b>16.490.136</b>  | <b>11.674.564</b>  |
| Carteira de Câmbio  | <b>8</b>           | 13.529.328         | 9.753.214          |
| Rendas a Receber  |                    | 66.773             | 19.891             |
| Negociação e Intermediação de Valores                                       |                    | 1.251.825          | 387.365            |
| Diversos  | <b>11a</b>         | 1.811.747          | 1.551.308          |
| (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)                      | <b>3g e 7e</b>     | (169.537)          | (37.214)           |
| <b>OUTROS VALORES E BENS</b>  | <b>3h</b>          | <b>33.653</b>      | <b>53.232</b>      |
| Outros Valores e Bens   |                    | 4.189              | 17.460             |
| Despesas Antecipadas  |                    | 29.464             | 35.772             |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>   |                    | <b>57.064.409</b>  | <b>54.560.529</b>  |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>                              | <b>3b e 5</b>      | <b>5.562.520</b>   | <b>16.521.376</b>  |
| Aplicações no Mercado Aberto  |                    | 5.012.678          | 11.677.252         |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                                    |                    | 549.842            | 4.844.124          |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b> | <b>3c, 3d e 6</b>  | <b>23.308.359</b>  | <b>17.565.375</b>  |
| Carteira Própria  |                    | 6.717.156          | 2.630.853          |
| Vinculados a Compromissos de Recompra                                       |                    | 13.646.437         | 13.489.719         |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                    | 331.273            | 27.738             |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  |                    | 2.613.493          | 1.417.065          |
| <b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>   | <b>3e, 3g e 7</b>  | <b>26.551.985</b>  | <b>19.840.240</b>  |
| Operações de Crédito  |                    | 26.945.312         | 21.204.864         |
| (Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)                 |                    | (393.327)          | (1.364.624)        |
| <b>OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>                                  | <b>3f, 3g e 7d</b> | <b>47.180</b>      | <b>95.119</b>      |
| Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido                          |                    | 3.555.344          | 4.633.532          |
| (Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear)                           |                    | (3.484.417)        | (4.521.555)        |
| (Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa)   |                    | (23.747)           | (16.858)           |
| <b>OUTROS CRÉDITOS</b>  |                    | <b>1.582.612</b>   | <b>510.095</b>     |
| Carteira de Câmbio  | <b>8</b>           | 750.092            | 101.245            |
| Rendas a Receber  |                    | 2.604              | 20.863             |
| Diversos  | <b>11a</b>         | 833.013            | 388.520            |
| (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)                      | <b>3g e 7e</b>     | (3.097)            | (533)              |
| <b>OUTROS VALORES E BENS - Despesas Antecipadas</b>                         | <b>3h</b>          | <b>11.753</b>      | <b>28.324</b>      |
| <b>PERMANENTE</b>   |                    | <b>5.596.586</b>   | <b>6.275.942</b>   |
| <b>INVESTIMENTOS</b>  | <b>3i</b>          | <b>206.921</b>     | <b>232.456</b>     |
| Participação em Coligada e Controlada                                       | <b>13 l</b>        | 71.923             | 132.209            |
| No País   |                    | 69.945             | 130.634            |
| No Exterior   |                    | 1.978              | 1.575              |
| Outros Investimentos  |                    | 149.805            | 103.401            |
| (Provisões para Perdas)   |                    | (14.807)           | (3.154)            |
| <b>IMOBILIZADO DE USO</b>   | <b>3j</b>          | <b>123.449</b>     | <b>94.282</b>      |
| Imóveis de Uso  |                    | 4.958              | 4.958              |
| Outras Imobilizações de Uso   |                    | 214.510            | 161.341            |
| (Depreciações Acumuladas)   |                    | (96.019)           | (72.017)           |
| <b>IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO</b>  | <b>3k, 3l e 7d</b> | <b>4.111.095</b>   | <b>4.662.741</b>   |
| Bens Arrendados   |                    | 3.903.088          | 4.460.193          |
| (Depreciações Acumuladas)   |                    | 208.007            | 202.548            |
| <b>INTANGÍVEL</b>   | <b>3m e 13 ll</b>  | <b>1.155.121</b>   | <b>1.286.463</b>   |
| Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento                               |                    | 270                | 270                |
| Outros Ativos Intangíveis   |                    | 2.479.213          | 2.179.213          |
| (Amortização Acumulada)   |                    | (1.324.362)        | (893.020)          |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   |                    | <b>170.133.321</b> | <b>157.301.140</b> |

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Balanco Patrimonial**

(Em Milhares de Reais)

| <b>PASSIVO</b>  | <b>NOTAS</b>   | <b>30/06/2011</b>  | <b>30/06/2010</b>  |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>   |                | <b>121.034.628</b> | <b>93.991.803</b>  |
| <b>DEPÓSITOS</b>  | <b>3b e 9</b>  | <b>51.500.749</b>  | <b>43.535.669</b>  |
| Depósitos à Vista   |                | 2.164.900          | 1.358.152          |
| Depósitos Interfinanceiros  |                | 28.428.012         | 30.285.445         |
| Depósitos a Prazo   |                | 20.907.837         | 11.849.739         |
| Outros Depósitos  |                | -                  | 42.333             |
| <b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>                                    | <b>3b e 9</b>  | <b>28.498.352</b>  | <b>25.261.096</b>  |
| Carteira Própria  |                | 18.580.850         | 16.408.968         |
| Carteira de Terceiros   |                | 8.748.691          | 8.852.128          |
| Carteira Livre Movimentação   |                | 1.168.811          | -                  |
| <b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>                       | <b>3b e 9</b>  | <b>5.750.631</b>   | <b>2.736.383</b>   |
| Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares |                | 2.236.509          | 2.274.647          |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior              |                | 3.514.122          | 461.736            |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>                                      |                | <b>8.718</b>       | <b>13.879</b>      |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar                                  |                | 4                  | 1.805              |
| Repasse Interfinanceiros  |                | 8.714              | 12.074             |
| <b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS - Recursos em Trânsito de Terceiros</b> |                | <b>1.427.850</b>   | <b>690.395</b>     |
| <b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS</b>                                     | <b>3b e 9</b>  | <b>9.867.982</b>   | <b>6.017.440</b>   |
| Empréstimos no País - Outras Instituições                             |                | -                  | 1.548              |
| Empréstimos no Exterior   |                | 9.867.982          | 6.015.892          |
| <b>OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO PAÍS</b>                                | <b>3b e 9</b>  | <b>4.886.767</b>   | <b>1.560.253</b>   |
| Tesouro Nacional  |                | 548                | 854                |
| BNDES   |                | 1.268.595          | 987.044            |
| CEF   |                | 15.026             | 13.342             |
| FINAME  |                | 3.527.150          | 535.297            |
| Outras Instituições   |                | 75.448             | 23.716             |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>                           | <b>3d e 6b</b> | <b>3.824.825</b>   | <b>3.614.044</b>   |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>  |                | <b>15.268.754</b>  | <b>10.562.644</b>  |
| Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados                     |                | 319.916            | 8.827              |
| Carteira de Câmbio  | 8              | 11.463.915         | 7.729.030          |
| Sociais e Estatutárias  |                | 683.935            | 722.448            |
| Fiscais e Previdenciárias   | 3o, 3p e 12c   | 1.035.120          | 916.515            |
| Negociação e Intermediação de Valores                                 |                | 1.062.239          | 633.579            |
| Credores por Antecipação de Valor Residual                            | 3f e 7d        | 552.996            | 414.738            |
| Diversas  | 11b            | 150.633            | 137.507            |
| <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>   |                | <b>43.103.226</b>  | <b>56.566.998</b>  |
| <b>DEPÓSITOS</b>  | <b>3b e 9</b>  | <b>8.029.614</b>   | <b>23.592.214</b>  |
| Depósitos Interfinanceiros  |                | 1.534.555          | 21.067.254         |
| Depósitos a Prazo   |                | 6.495.059          | 2.524.960          |
| <b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>                                    | <b>3b e 9</b>  | <b>17.348.833</b>  | <b>19.434.536</b>  |
| Carteira Própria  |                | 15.856.213         | 10.991.822         |
| Carteira de Terceiros   |                | -                  | 3.877.580          |
| Carteira Livre Movimentação   |                | 1.492.620          | 4.565.134          |
| <b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>                       | <b>3b e 9</b>  | <b>1.014.240</b>   | <b>811.507</b>     |
| Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares |                | -                  | 18.980             |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior              |                | 1.014.240          | 792.527            |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - Repasses Interfinanceiros</b>          |                | <b>12.938</b>      | <b>21.563</b>      |
| <b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS</b>                                     | <b>3b e 9</b>  | <b>1.075.469</b>   | <b>2.186.889</b>   |
| Empréstimos no País - Outras Instituições                             |                | 1.564              | -                  |
| Empréstimos no Exterior   |                | 1.073.905          | 2.186.889          |
| <b>OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO PAÍS</b>                                | <b>3b e 9</b>  | <b>11.044.402</b>  | <b>7.774.756</b>   |
| Tesouro Nacional  |                | 2.193              | 4.271              |
| BNDES   |                | 3.900.792          | 3.583.404          |
| CEF   |                | 55.937             | 69.611             |
| FINAME  |                | 7.085.480          | 4.117.470          |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>                           | <b>3d e 6b</b> | <b>1.695.511</b>   | <b>939.141</b>     |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>  |                | <b>2.882.219</b>   | <b>1.806.392</b>   |
| Carteira de Câmbio  | 8              | 749.824            | 2.137              |
| Sociais e Estatutárias  |                | 83.287             | -                  |
| Fiscais e Previdenciárias   | 3o, 3p e 12c   | 461.398            | 174.154            |
| Negociação e Intermediação de Valores                                 |                | -                  | 605                |
| Credores por Antecipação de Valor Residual                            | 3f e 7d        | 1.519.172          | 1.572.088          |
| Diversas  | 11b            | 68.538             | 57.408             |
| <b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>                               | <b>3q</b>      | <b>113.823</b>     | <b>53.537</b>      |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   | <b>14</b>      | <b>5.881.644</b>   | <b>6.688.802</b>   |
| Capital Social  |                | 4.224.086          | 4.224.086          |
| Reservas de Capital   |                | 15.372             | 16.417             |
| Reservas de Lucros  |                | 1.605.771          | 2.408.595          |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial                                      | 3c e 6a        | 36.415             | 39.704             |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>   |                | <b>170.133.321</b> | <b>157.301.140</b> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Demonstração do Resultado**  
*(Em Milhares de Reais)*

|   | NOTAS       | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  |             | <b>7.825.267</b>      | <b>6.977.663</b>      |
| Operações de Crédito  | 3e          | 2.167.417             | 2.161.479             |
| Operações de Arrendamento Mercantil   | 3f          | 693.354               | 887.635               |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários                                    |             | 3.326.335             | 3.351.678             |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos  |             | 1.336.375             | 373.169               |
| Resultado de Operações de Câmbio  |             | 121.253               | 176.578               |
| Resultado das Aplicações Compulsórias   |             | 180.533               | 27.124                |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  |             | <b>(6.041.717)</b>    | <b>(5.764.671)</b>    |
| Operações de Captação no Mercado  |             | (5.014.717)           | (4.242.450)           |
| Operações de Empréstimos e Repasses   |             | (427.525)             | (564.511)             |
| Operações de Arrendamento Mercantil   | 3f          | (502.331)             | (645.670)             |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa   | 3g e 7e     | (97.144)              | (312.040)             |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>   |             | <b>1.783.550</b>      | <b>1.212.992</b>      |
| <b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>  |             | <b>(513.678)</b>      | <b>(685.311)</b>      |
| Receitas de Prestação de Serviços   | 11c         | 486.007               | 379.750               |
| Despesas de Pessoal   |             | (365.877)             | (515.778)             |
| Outras Despesas Administrativas   | 11d         | (252.787)             | (204.730)             |
| Despesas Tributárias  | 3p e 12a II | (134.497)             | (119.082)             |
| Resultado de Participação em Coligada e Controlada  | 3i e 13 I   | (3.572)               | (7.585)               |
| Outras Receitas Operacionais  |             | 57.443                | 39.677                |
| Outras Despesas Operacionais  | 11e         | (300.395)             | (257.563)             |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>  |             | <b>1.269.872</b>      | <b>527.681</b>        |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>  | 11f         | <b>33.886</b>         | <b>(447)</b>          |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>                          |             | <b>1.303.758</b>      | <b>527.234</b>        |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>   | 3p e 12a I  | <b>(490.003)</b>      | <b>(84.568)</b>       |
| Devidos sobre Operações do Período  |             | (520.193)             | (213.990)             |
| Referentes a Diferenças Temporárias   |             | 30.190                | 129.422               |
| <b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO - Administradores - Estatutárias - Lei nº 6.404 de 15/12/1976</b> | 15b         | <b>(42.452)</b>       | <b>(37.446)</b>       |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  |             | <b>771.303</b>        | <b>405.220</b>        |
| <b>Nº DE AÇÕES</b>  | 14a         | <b>10.569.053</b>     | <b>10.569.053</b>     |
| <b>LUCRO POR AÇÃO - R\$</b>   |             | <b>72,98</b>          | <b>38,34</b>          |
| <b>VALOR PATRIMONIAL POR AÇÃO - R\$</b>   |             | <b>556,50</b>         | <b>632,87</b>         |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.****Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (Nota 14)***(Em Milhares de Reais)*

|   | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Lucros</b> | <b>Ajuste de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Lucros Acumulados</b> | <b>Total</b>       |
|---|-----------------------|----------------------------|---------------------------|--|--------------------------|--------------------|
| <b>SALDOS EM 01/01/2010</b>                   | <b>4.224.086</b>      | <b>15.372</b>              | <b>2.104.444</b>          | <b>42.762</b>                          | -                        | <b>6.386.664</b>   |
| Variação do Ajuste ao Valor de Mercado        | -                     | -                          | -                         | (3.058)                                | -                        | (3.058)            |
| Outorga de Opções Reconhecidas de Controladas | -                     | 1.045                      | -                         | -                                      | -                        | 1.045              |
| Dividendos - Exercício 2009                   | -                     | -                          | (4.829)                   | -                                      | -                        | (4.829)            |
| Lucro Líquido                                 | -                     | -                          | -                         | -                                      | 405.220                  | 405.220            |
| Destinação:                                   |                       |                            |                           |  |                          |                    |
| Reserva Legal                                 | -                     | -                          | 20.261                    | -                                      | (20.261)                 | -                  |
| Reserva Estatutária                           | -                     | -                          | 288.719                   | -                                      | (288.719)                | -                  |
| Dividendos Provisionados                      | -                     | -                          | -                         | -                                      | (96.240)                 | (96.240)           |
| <b>SALDOS EM 30/06/2010</b>                   | <b>4.224.086</b>      | <b>16.417</b>              | <b>2.408.595</b>          | <b>39.704</b>                          | -                        | <b>6.688.802</b>   |
| <b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>                    | -                     | <b>1.045</b>               | <b>304.151</b>            | <b>(3.058)</b>                         | -                        | <b>302.138</b>     |
| <b>SALDOS EM 01/01/2011</b>                   | <b>4.224.086</b>      | <b>16.907</b>              | <b>3.734.468</b>          | <b>76.999</b>                          | -                        | <b>8.052.460</b>   |
| Variação do Ajuste ao Valor de Mercado        | -                     | -                          | -                         | (40.584)                               | -                        | (40.584)           |
| Outorga de Opções Reconhecidas de Controladas | -                     | (1.535)                    | -                         | -                                      | -                        | (1.535)            |
| Dividendos Pagos                              | -                     | -                          | (2.900.000)               | -                                      | -                        | (2.900.000)        |
| Lucro Líquido                                 | -                     | -                          | -                         | -                                      | 771.303                  | 771.303            |
| Destinação:                                   |                       |                            |                           |  |                          |                    |
| Reserva Legal                                 | -                     | -                          | 38.565                    | -                                      | (38.565)                 | -                  |
| Reserva Estatutária                           | -                     | -                          | 732.738                   | -                                      | (732.738)                | -                  |
| <b>SALDOS EM 30/06/2011</b>                   | <b>4.224.086</b>      | <b>15.372</b>              | <b>1.605.771</b>          | <b>36.415</b>                          | -                        | <b>5.881.644</b>   |
| <b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>                    | -                     | <b>(1.535)</b>             | <b>(2.128.697)</b>        | <b>(40.584)</b>                        | -                        | <b>(2.170.816)</b> |

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa**

(Em Milhares de Reais)

|  | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>  | <b>279.918</b>        | <b>(358.795)</b>      |
| Lucro Líquido  | 771.303               | 405.220               |
| Ajustes ao Lucro Líquido:  | (491.385)             | (764.015)             |
| Ajustes ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivos)             | 14.702                | 205.965               |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa                                   | 460.453               | (93.685)              |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa  | 97.144                | 312.040               |
| Depreciações e Amortizações  | 25.907                | 10.458                |
| Amortização de Ágio  | 209.394               | 204.181               |
| Tributos Diferidos   | (30.190)              | (129.422)             |
| Resultado de Participação em Coligadas e Controladas   | 3.572                 | 7.585                 |
| Rendas de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda   | (1.272.619)           | (1.286.180)           |
| Rendas de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento  | 62                    | 5.043                 |
| Outros   | 190                   | -                     |
| <b>VARIAÇÃO DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES</b>   | <b>(7.640.478)</b>    | <b>10.948.102</b>     |
| (Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez   | 12.937.975            | (4.533.263)           |
| (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivo) | 8.306.511             | (8.924.673)           |
| (Aumento) Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil                                     | (1.003.204)           | (961.593)             |
| (Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Relações Interdependências (Ativos/Passivos)              | 315.609               | (246.118)             |
| (Aumento) Redução em Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil  | (3.968.937)           | (2.762.499)           |
| (Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens   | (684.575)             | 139.513               |
| (Aumento) Redução em Operações de Câmbio e Negociação e Intermediação de Vtrs (Ativos/Passivos)            | (256.140)             | 359.735               |
| (Redução) Aumento em Depósitos   | (12.762.591)          | 10.257.208            |
| (Redução) Aumento em Captações no Mercado Aberto   | (14.902.504)          | 15.603.534            |
| (Redução) Aumento em Recursos por Emissão de Títulos   | 1.095.974             | 836.920               |
| (Redução) Aumento em Obrigações por Empréstimos e Repasses   | 2.990.959             | 1.681.038             |
| (Redução) Aumento em Outras Obrigações   | 672.257               | (154.073)             |
| Variação nos Resultados de Exercícios Futuros  | 15.857                | (3.749)               |
| Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social  | (397.669)             | (343.878)             |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                                    | <b>(7.360.560)</b>    | <b>10.589.307</b>     |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos   | 31                    | 59                    |
| Recursos da Venda de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda                                  | 10.634.945            | 2.996.150             |
| Recursos de Juros de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento                               | 10.875                | -                     |
| (Aquisição) Alienação de Investimentos   | 45.414                | (11.294)              |
| Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda  | (10.684.752)          | (4.091.436)           |
| Aumento de Capital em Controladas  | (826)                 | -                     |
| Alienação de Bens Não de Uso Próprio   | -                     | 738                   |
| (Aquisição) Alienação de Imobilizado de Uso  | (12.207)              | (14.293)              |
| (Aquisição) Alienação de Intangível  | (300.000)             | -                     |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>                                 | <b>(306.520)</b>      | <b>(1.120.076)</b>    |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos   | (3.164.000)           | (273.445)             |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                                | <b>(3.164.000)</b>    | <b>(273.445)</b>      |
| <b>AUMENTO/(REDUÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA (Notas 3a e 4)</b>                           | <b>(10.831.080)</b>   | <b>9.195.786</b>      |
| Início do Período  | 19.834.017            | 4.027.981             |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa                                   | (460.453)             | 93.685                |
| Final do Período   | 8.542.484             | 13.317.452            |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**PERÍODOS DE 01/01 A 30/06 DE 2011 E DE 2010**  
(Em Milhares de Reais)

**NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL**

O Banco Itaú BBA S.A. (ITAÚ BBA) tem por objeto a atividade bancária, inclusive a de operações de câmbio, nas modalidades autorizadas para banco múltiplo, com carteiras comercial, de investimentos, de arrendamento mercantil, de crédito imobiliário e de crédito, financiamento e investimento.

As Demonstrações Contábeis elaboradas para os períodos findos em 30 de junho de 2011 e de 2010 foram aprovadas pela Diretoria em 17 de agosto de 2011.

**NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As Demonstrações Contábeis do ITAÚ BBA foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, em consonância, quando aplicável, com os normativos do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN), que incluem práticas e estimativas contábeis no que se refere à constituição de provisões.

Conforme determinado no parágrafo 1º, do artigo 2º, da Circular no 2.804, de 11/02/1998, do BACEN, as Demonstrações Contábeis Itaú BBA abrangem a consolidação de suas dependências no exterior (Nota 16c).

Conforme determina o parágrafo único do artigo 7º da Circular no 3.068, de 08/11/2001, do BACEN, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Nota 6a) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independente de suas datas de vencimentos.

**NOTA 3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

- a) Caixa e Equivalentes de Caixa** - Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, incluem caixa e contas correntes em bancos (considerados na rubrica Disponibilidades), Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada com prazo original igual ou inferior a 90 dias.
- b) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, Créditos Vinculados no BACEN, Depósitos Remunerados, Captações no Mercado Aberto, Recursos de Aceites e Emissão de Títulos, Obrigações por Empréstimos e Repasses e Demais Operações Ativas e Passivas** - As operações com cláusula de atualização monetária/cambial e as operações com encargos prefixados estão registradas a valor presente, líquidas dos custos de transação incorridos, calculadas “pro rata die” com base na taxa efetiva das operações, de acordo com a Deliberação nº 556, de 12 de novembro de 2008, da CVM.
- c) Títulos e Valores Mobiliários** - Registrados pelo custo de aquisição atualizado pelo indexador e/ou taxa de juros efetiva e apresentados no Balanço Patrimonial conforme a Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN. São classificados nas seguintes categorias:
- **Títulos para Negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
  - **Títulos Disponíveis para Venda** - Títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados porém não são adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido;
  - **Títulos Mantidos até o Vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados pelo custo de aquisição ou pelo valor de mercado quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

Os ganhos e perdas de títulos disponíveis para venda, quando realizados, são reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

Os declínios no valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, serão refletidos no resultado como perdas realizadas.

Os efeitos da aplicação dos procedimentos descritos anteriormente, nas coligadas e controladas do Itaú BBA, refletidos por estas em conta destacada dos seus patrimônios líquidos ou em contas de resultado, foram igualmente registrados diretamente no patrimônio líquido ou no resultado de equivalência patrimonial da controladora proporcionalmente ao percentual de participação.

**d) Instrumentos Financeiros Derivativos** - São classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da administração em utilizá-los como instrumento de proteção (hedge) ou não, conforme a Circular nº 3.082, de 30/01/2002, do BACEN. As operações que utilizam instrumentos financeiros, efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros que sejam altamente correlacionados no que se refere às alterações no seu valor de mercado em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e considerado efetivo na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são classificados como hedge de acordo com sua natureza:

- Hedge de Risco de Mercado - Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado;
- Hedge de Fluxo de Caixa - A parcela efetiva de hedge dos ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, é contabilizada pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em Conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do hedge é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

**e) Operações de Crédito e Outros Créditos (Operações com Características de Concessão de Crédito)** – Registradas a valor presente, calculadas "pro rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas "accrual" até o 60º dia de atraso. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. As receitas decorrentes da recuperação de operações levadas anteriormente a prejuízo ("write-offs"), estão classificadas na linha de Receitas de Operações de Crédito e as tarifas na contratação dessas operações são classificadas em Receitas de Prestação de Serviços.

**f) Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido (VRG)** – Registrados pelo valor contratual, em contrapartida às contas retificadoras de rendas de arrendamento a apropriar e valor residual a balancear, ambos apresentados pelas condições pactuadas. O VRG recebido antecipadamente é registrado em Outras Obrigações – Credores por Antecipação de Valores Residuais até a data do término contratual. O ajuste a valor presente das contraprestações e do VRG a receber das operações de arrendamento mercantil financeiro é reconhecido como superveniência/insuficiência de depreciação no imobilizado de arrendamento mercantil objetivando compatibilizar as práticas contábeis conforme Circular nº 1.429, de 20/01/1989, do BACEN. As operações de Arrendamento Mercantil Financeiro são atualizadas "accrual" até o 60º dia de atraso. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações e a receita decorrente da recuperação de operações levadas anteriormente a prejuízo ("write-offs") está classificada na linha de Receitas de Operações de Arrendamento Mercantil. As tarifas na contratação dessas operações são classificadas em Rendas de Tarifas Bancárias e as apropriações em resultado das operações de arrendamento mercantil operacional ocorrem na data da exigibilidade da contraprestação.

**g) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** – Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas, conforme as normas estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, alterada pelo artigo 2º da Resolução nº 2.697, de 24/02/2000 dentre as quais se destacam:

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas nas classificações de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade e não apenas quando da ocorrência de inadimplência;

- Considerando-se exclusivamente a inadimplência, os “write-offs” são efetuados após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias, para as operações com o prazo a decorrer superior a 36 meses.

**h) Outros Valores e Bens** – Compostos basicamente por Bens Não Destinados a Uso, correspondentes a imóveis disponíveis para venda e recebidos em dação de pagamento, os quais são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes; e Despesas Antecipadas, correspondentes a aplicações de recursos cujos benefícios decorrentes ocorrerão em exercícios futuros e comissões pagas aos revendedores na concessão de financiamento ou leasing de veículos.

**i) Investimentos** - Em coligada e controlada estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as demonstrações contábeis das subsidiárias no exterior adaptadas aos critérios contábeis vigentes em nosso País e convertidas para reais. Os demais estão registrados pelo valor de custo e são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes. Os ágios originados nas aquisições de investimentos são amortizados com base na expectativa de rentabilidade futura (10 anos) ou por sua realização.

**j) Imobilizado de Uso** - Demonstrado ao custo de aquisição ou construção, menos depreciação acumulada. Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controles desses bens. Os bens adquiridos em contratos de Arrendamento Mercantil Financeiro são registrados de acordo com a Deliberação nº 554, de 12/11/2008, da CVM, em contrapartida a Obrigações de Leasing Financeiro. As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo corrigido e às seguintes taxas anuais:

|   |                 |
|---|-----------------|
| Imóveis de Uso  | 4% a 8%         |
| Benfeitorias em Imóveis de Terceiros  | A partir de 10% |
| Instalações, Móveis e Equipamentos de uso e Sistemas de Segurança e Transporte e Comunicações | 10% a 25%       |
| Sistemas de Processamentos de Dados   | 20% a 50%       |

**k) Imobilizado de Arrendamento** – Os bens arrendados são registrados no ativo imobilizado ao custo de aquisição corrigido. A depreciação dos bens arrendados é reconhecida pelo método linear no prazo de vida útil usual, considerando uma redução de 30% na vida útil do bem, se enquadrada nas condições previstas na Portaria nº 113/1988, do Ministério da Fazenda. As taxas anuais de depreciação, sem consideração da referida redução, são: edificações 4%, móveis e utensílios e instalações 10%, máquinas e equipamentos de 10% a 50%, veículos e afins de 20% a 25% e outros bens de 10% a 20%.

**l) Perdas em Arrendamento a Amortizar** – A diferença apurada ao final do contrato, entre o valor residual atribuído e o valor residual garantido, quando devedora, é debitada ao ativo diferido para amortização no prazo restante de vida útil do bem. Para fins de publicação o saldo do ativo diferido está sendo classificado em Imobilizado de Arrendamento.

**m) Intangível** – Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução nº 3.642, de 26/11/2008, do CMN. Está composto por ágios de incorporação correspondente ao valor pago na aquisição de sociedade, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da sociedade, conforme determina a Lei nº 9.532/97, amortizados conforme prazos estipulados em laudos de avaliação, e direitos na aquisição de folhas de pagamento, amortizados de acordo com os prazos dos contratos.

**n) Redução ao Valor Recuperável de Ativos** – Uma perda é reconhecida caso existam evidências claras de que os ativos estão avaliados por valor não recuperável. Este procedimento é realizado anualmente, ao término de cada exercício.

**o) Passivos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias** – São avaliados, reconhecidos e divulgados de acordo com as determinações estabelecidas na Resolução nº 3.283, de 16/12/2009 do CMN e Carta Circular nº 3.429, de 11/02/2010 do BACEN.

**I - Passivos Contingentes** - Decorrem basicamente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos, em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e previdenciária e outros riscos. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. As contingências são classificadas como prováveis, para as quais são constituídas provisões; possíveis, que somente são divulgadas sem que sejam provisionadas; e remotas, que não requerem provisão e divulgação. Os valores das contingências

são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

Os Depósitos Judiciais em Garantia correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.

**II - Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias** – Representadas por exigíveis relativos às obrigações tributárias, cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação judicial, constituídas pelo valor integral em discussão.

Os Exigíveis e os Depósitos Judiciais correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.

**p) Tributos** - Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Imposto de Renda              | 15,00%    |
| Adicional de Imposto de Renda | 10,00%    |
| Contribuição Social           | 15,00%    |
| PIS                           | 0,65%     |
| COFINS                        | 4,00%     |
| ISS                           | até 5,00% |

**q) Resultados de Exercícios Futuros** – Referem-se basicamente as rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja quaisquer perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, depende apenas da fluência do prazo.

#### NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

|  | 30/06/2011       | 30/06/2010        |
|--|------------------|-------------------|
| Disponibilidades   | 480.831          | 259.692           |
| Aplicações em Operações Compromissadas - Posição Bancada | 355.960          | 10.911.962        |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                 | 7.705.693        | 2.145.798         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>8.542.484</b> | <b>13.317.452</b> |

**NOTA 5 - APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

|   | 30/06/2011        |                  |                  |                  | 30/06/2010        |              |                   |              |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|   | 0 - 30            | 31 - 180         | 181 - 365        | Acima de 365     | Total             | %            | Total             | %            |
| <b>Aplicações no Mercado Aberto</b>             | <b>2.480.099</b>  | <b>6.845.007</b> | -                | <b>5.012.678</b> | <b>14.337.784</b> | <b>46,0</b>  | <b>22.964.721</b> | <b>45,0</b>  |
| Posição Bancada (*)                             | 413.141           | 1.891.050        | -                | 467.438          | 2.771.629         | 8,9          | 5.401.682         | 10,6         |
| Posição Financiada                              | 2.066.958         | 2.308.094        | -                | 4.545.240        | 8.920.292         | 28,6         | 13.628.626        | 26,7         |
| Posição Vendida                                 | -                 | 2.645.863        | -                | -                | 2.645.863         | 8,5          | 3.934.413         | 7,7          |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b> | <b>14.316.126</b> | <b>851.008</b>   | <b>1.107.030</b> | <b>549.842</b>   | <b>16.824.006</b> | <b>54,0</b>  | <b>28.142.833</b> | <b>55,0</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>16.796.225</b> | <b>7.696.015</b> | <b>1.107.030</b> | <b>5.562.520</b> | <b>31.161.790</b> | <b>100,0</b> | <b>51.107.554</b> | <b>100,0</b> |
| % por prazo de vencimento                       | 53,8              | 24,7             | 3,6              | 17,9             |                   |              |                   |              |

(\*) Inclui R\$ 1.186.004 (R\$ 356.341 em 30/06/2010) referente a Aplicação no Mercado Aberto com livre movimentação, cujos títulos estão vinculados à garantia de operações na BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBovespa).

**NOTA 6 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVOS E PASSIVOS)**

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários e de Instrumentos Financeiros Derivativos, já ajustados aos respectivos valores de mercado.

**a) Resumo por Vencimento**

|   | 30/06/2011         |                                |                    |                    |              |                  |                    |                  |                  |                  |                   | 30/06/2010         |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|   | Custo              | Provisão para Ajustes ao Valor |                    | Valor de Mercado   | %            | 0 - 30           | 31 - 90            | 91 - 180         | 181 - 365        | 366 - 720        | Acima de 720 dias | Valor de Mercado   |
|   |                    | Resultado                      | Patrimônio Líquido |                    |              |                  |                    |                  |                  |                  |                   |                    |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>  | <b>6.817.111</b>   | <b>(24.555)</b>                | <b>(1.049)</b>     | <b>6.791.507</b>   | <b>11,5</b>  | <b>403.614</b>   | <b>1.165</b>       | <b>111.579</b>   | <b>179.802</b>   | <b>3.809.487</b> | <b>2.285.860</b>  | <b>5.480.307</b>   |
| Letras Financeiras do Tesouro   | 2.729              | -                              | -                  | 2.729              | -            | -                | -                  | -                | -                | 2.729            | -                 | 2.458              |
| Letras do Tesouro Nacional  | 1.545.433          | (305)                          | (1.964)            | 1.543.164          | 2,6          | 392.959          | -                  | 99.902           | 100.546          | 949.757          | -                 | 227.307            |
| Notas do Tesouro Nacional   | 4.388.981          | (22.563)                       | 789                | 4.367.207          | 7,4          | -                | -                  | 4.025            | 79.256           | 2.856.737        | 1.427.189         | 5.248.671          |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira  | 878.245            | (1.687)                        | -                  | 876.558            | 1,5          | 10.655           | -                  | 7.652            | -                | -                | 858.251           | -                  |
| Outros  | 1.723              | -                              | 126                | 1.849              | -            | -                | 1.165              | -                | -                | 264              | 420               | 1.871              |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b>   | <b>3.265.732</b>   | <b>2.407</b>                   | <b>-</b>           | <b>3.268.139</b>   | <b>5,6</b>   | <b>226</b>       | <b>166.545</b>     | <b>876.120</b>   | <b>1.718.823</b> | <b>-</b>         | <b>506.425</b>    | <b>781.523</b>     |
| Dinamarca   | 2.046.780          | -                              | -                  | 2.046.780          | 3,5          | -                | 166.346            | 874.833          | 1.005.601        | -                | -                 | -                  |
| Espanha   | 418.250            | -                              | -                  | 418.250            | 0,7          | -                | -                  | -                | 418.250          | -                | -                 | -                  |
| Coréia  | 294.972            | -                              | -                  | 294.972            | 0,5          | -                | -                  | -                | 294.972          | -                | -                 | 763.877            |
| Uruguai   | 15.248             | 32                             | -                  | 15.280             | 0,1          | 226              | 199                | -                | -                | -                | 14.855            | 17.646             |
| Estados Unidos  | 490.482            | 2.375                          | -                  | 492.857            | 0,8          | -                | -                  | 1.287            | -                | -                | 491.570           | -                  |
| <b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>  | <b>41.899.888</b>  | <b>451</b>                     | <b>66.140</b>      | <b>41.966.479</b>  | <b>71,2</b>  | <b>4.025.273</b> | <b>621.637</b>     | <b>465.679</b>   | <b>300.227</b>   | <b>681.424</b>   | <b>35.872.239</b> | <b>34.968.143</b>  |
| Euro Bonds e Assemelhados   | 974.964            | 1.687                          | 33.910             | 1.010.561          | 1,8          | 96.274           | 26.931             | -                | 147.019          | 484.240          | 256.097           | 1.606.351          |
| Ações   | 1.642.481          | (2.232)                        | 16.737             | 1.656.986          | 2,8          | 1.656.986        | -                  | -                | -                | -                | -                 | 1.814.907          |
| Debêntures (1)  | 33.335.015         | 572                            | 39.822             | 33.375.409         | 56,6         | 1.361            | 486.964            | 38.320           | -                | 197.184          | 32.651.580        | 26.017.625         |
| Notas Promissórias  | 672.693            | -                              | 64                 | 672.757            | 1,1          | 137.656          | 107.742            | 427.359          | -                | -                | -                 | 3.111.936          |
| Cotas de Fundos   | 2.134.237          | (1.241)                        | -                  | 2.132.996          | 3,6          | 2.132.996        | -                  | -                | -                | -                | -                 | 1.618.962          |
| Renda Fixa  | 1.301.552          | -                              | -                  | 1.301.552          | 2,2          | 1.301.552        | -                  | -                | -                | -                | -                 | 735.989            |
| Direitos Creditórios  | 667.134            | -                              | -                  | 667.134            | 1,1          | 667.134          | -                  | -                | -                | -                | -                 | 714.867            |
| Outros  | 165.551            | (1.241)                        | -                  | 164.310            | 0,3          | 164.310          | -                  | -                | -                | -                | -                 | 168.106            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários   | 2.867.112          | 1.665                          | (24.339)           | 2.844.438          | 4,8          | -                | -                  | -                | -                | -                | 2.844.438         | 798.362            |
| Outros  | 273.386            | -                              | (54)               | 273.332            | 0,5          | -                | -                  | -                | 153.208          | -                | 120.124           | -                  |
| <b>SUBTOTAL - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>   | <b>51.982.731</b>  | <b>(21.697)</b>                | <b>65.091</b>      | <b>52.026.125</b>  | <b>88,3</b>  | <b>4.429.113</b> | <b>789.347</b>     | <b>1.453.378</b> | <b>2.198.852</b> | <b>4.490.911</b> | <b>38.664.524</b> | <b>41.229.973</b>  |
| Títulos para Negociação   | 24.056.673         | (21.697)                       | -                  | 24.034.976         | 40,8         | 1.269.205        | 23.294             | 113.343          | 168.565          | 3.853.091        | 18.607.478        | 14.243.983         |
| Títulos Disponíveis para Venda  | 27.873.618         | -                              | 65.091             | 27.938.709         | 47,4         | 3.159.682        | 765.856            | 1.340.035        | 2.030.287        | 635.589          | 20.007.260        | 26.909.840         |
| Títulos Mantidos até o Vencimento (2)   | 52.440             | -                              | -                  | 52.440             | 0,1          | 226              | 197                | -                | -                | 2.231            | 49.786            | 76.150             |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>   | <b>6.806.539</b>   | <b>114.691</b>                 | <b>-</b>           | <b>6.921.230</b>   | <b>11,7</b>  | <b>1.264.647</b> | <b>1.339.303</b>   | <b>754.031</b>   | <b>949.756</b>   | <b>754.254</b>   | <b>1.859.239</b>  | <b>4.852.108</b>   |
| <b>TOTAL DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVO) - 30/06/2011</b> | <b>58.789.270</b>  | <b>92.994</b>                  | <b>65.091</b>      | <b>58.947.355</b>  | <b>100,0</b> | <b>5.693.760</b> | <b>2.128.650</b>   | <b>2.207.409</b> | <b>3.148.608</b> | <b>5.245.165</b> | <b>40.523.763</b> | <b>46.082.081</b>  |
| Impostos Diferidos  |                    |                                | (24.831)           |                    |              |                  |                    |                  |                  |                  |                   |                    |
| Ajustes de Coligadas e Controladas  |                    |                                | (2.157)            |                    |              |                  |                    |                  |                  |                  |                   |                    |
| <b>AJUSTE AO VALOR DE MERCADO - TVM - PL</b>  |                    |                                | <b>36.415</b>      |                    |              |                  |                    |                  |                  |                  |                   |                    |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (PASSIVO)</b>   | <b>(5.735.194)</b> | <b>214.858</b>                 | <b>-</b>           | <b>(5.520.336)</b> |              | <b>(734.051)</b> | <b>(1.481.177)</b> | <b>(797.195)</b> | <b>(812.402)</b> | <b>(732.655)</b> | <b>(962.856)</b>  | <b>(4.553.185)</b> |

(1) Inclui basicamente títulos emitidos pela Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil e pela BFB Leasing S.A. Arrendamento Mercantil;

(2) Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam um ajuste positivo no valor de R\$ 5.164 (R\$ 11.824 em 30/06/2010)

## **b) Instrumentos Financeiros Derivativos**

A globalização dos mercados nos últimos anos proporcionou um crescente nível de sofisticação dos produtos financeiros utilizados. Como consequência deste processo, houve uma crescente demanda por instrumentos financeiros derivativos para administrar riscos de mercado, resultantes basicamente de flutuações em taxas de juros, câmbio, commodities e demais preços de ativos. Desta forma o ITAÚ BBA opera nos mercados derivativos, tanto no atendimento às crescentes necessidades de seus clientes, como na execução de sua política de gestão de riscos. Tal política baseia-se na utilização dos instrumentos derivativos como forma de minimização dos riscos resultantes das operações comerciais e financeiras.

A comercialização de instrumentos financeiros derivativos junto a clientes é precedida da aprovação de limites de crédito. O processo de aprovação dos limites também leva em consideração potenciais cenários de stress.

O conhecimento do cliente, do setor em que atua e do seu perfil de apetite a riscos, assim como a prestação de informações sobre os riscos envolvidos na operação e sobre as condições negociadas, asseguram a transparência na relação entre as partes e permitem que se ofereça ao cliente o produto mais adequado às suas necessidades.

As operações de derivativos efetuadas pelo ITAÚ BBA junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado.

A maior parte dos contratos de derivativos negociados pela instituição com clientes no Brasil refere-se a operações de swap, termos, opções e futuros, registradas na BM&F Bovespa ou na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. No exterior, realizam-se operações com contratos derivativos de futuros, termos, opções, swaps com registro principalmente nas Bolsas de Chicago, Nova York e Londres. Importante destacar que no exterior existem operações de balcão, mas seus riscos são baixos em relação ao total da instituição. Ressaltamos, também, que na carteira da instituição não existem operações estruturadas com base em ativos subprime e todas estas operações são baseadas em fatores de risco negociados em bolsa.

Os principais fatores de risco dos derivativos assumidos em 30/06/2011 eram relacionados as taxas de câmbio, taxas de juros, commodities, cupons de dólar e de TR, Libor e renda variável. O gerenciamento destes e de outros fatores de risco de mercado está apoiado em arcabouço fazendo utilização de modelos determinísticos e estatísticos sofisticados. Com base neste modelo de gestão, a instituição tem conseguido, com a utilização de operações envolvendo derivativos, otimizar a relação risco-retorno mesmo em situações de grande volatilidade.

A maioria dos derivativos da carteira da instituição é negociada em bolsa. Para estes derivativos são utilizados os preços divulgados pelas próprias bolsas, exceto em casos em que se identifique baixa representatividade do preço por iliquidez de seu contrato específico. Os derivativos tipicamente apreçados desta forma são os contratos futuros. Da mesma forma, existem outros instrumentos que possuem cotações (preços justos) diretamente divulgadas por instituições independentes e que são apreçados utilizando estas informações diretas. Caem nesta situação grande parte dos títulos públicos brasileiros, títulos (públicos e privados) internacionais de alta liquidez e ações.

Para derivativos que não têm preços diretamente divulgados por bolsas, os preços justos são obtidos por meio de modelos de apreçamento que utilizam informações de mercado, inferidas a partir de preços divulgados de ativos de maior liquidez. Destes preços são extraídas as curvas de juros e as volatilidades de mercado que servem de dados de entrada para os modelos. Nesta situação, encontram-se os derivativos de balcão, contratos a termos e títulos pouco líquidos.

O valor total das margens dadas em garantia está composto por R\$ 2.166.442 (R\$ 2.222.889 em 30/06/2010).

I - Abaixo, composição da carteira de Instrumentos Financeiros (Ativos e Passivos) por tipo de instrumento e indexador de referência, demonstrada pelo seu valor referencial, valor de custo e valor de mercado.

|                                      | Conta de Compensação<br>Valor Referencial |                      | Valor Patrimonial a<br>Receber / (Recebido) | Ajuste ao Valor de<br>Mercado | Valor de Mercado   |                    |
|--------------------------------------|---|----------------------|---|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | 30/06/2011                                | 30/06/2010           | 30/06/2011                                  | 30/06/2011                    | 30/06/2011         | 30/06/2010         |
| <b>Contratos de futuros</b>          | <b>164.463.503</b>                        | <b>194.448.864</b>   | -   | <b>(2.352)</b>                | <b>(2.352)</b>     | <b>6.367</b>       |
| <b>Compromissos de Compra</b>        | <b>94.803.073</b>                         | <b>97.439.832</b>    | -   | <b>6.364</b>                  | <b>6.364</b>       | <b>53</b>          |
| Moeda Estrangeira                    | 5.775.801                                 | 706.294              | -   | (1.715)                       | (1.715)            | (35)               |
| Mercado Interfinanceiro              | 79.852.526                                | 71.566.785           | -   | 108                           | 108                | 56                 |
| Prefixados                           | 1.873.320                                 | -                    | -   | 8                             | 8                  | -                  |
| Índices                              | 6.373.362                                 | 24.900.580           | -   | 1.683                         | 1.683              | (636)              |
| Títulos                              | 377.006                                   | -                    | -   | (1.834)                       | (1.834)            | -                  |
| Commodities                          | 551.058                                   | 266.173              | -   | 8.114                         | 8.114              | 668                |
| <b>Compromissos de Venda</b>         | <b>69.660.430</b>                         | <b>97.009.032</b>    | -   | <b>(8.716)</b>                | <b>(8.716)</b>     | <b>6.314</b>       |
| Moeda Estrangeira                    | 5.408.916                                 | 8.888.338            | -   | (1.335)                       | (1.335)            | (1.688)            |
| Mercado Interfinanceiro              | 49.875.756                                | 78.843.621           | -   | 33                            | 33                 | 48                 |
| Índices                              | 13.548.862                                | 9.243.098            | -   | (3.587)                       | (3.587)            | 5.437              |
| Títulos                              | 88.765                                    | -                    | -   | 364                           | 364                | -                  |
| Commodities                          | 738.131                                   | 33.975               | -   | (4.191)                       | (4.191)            | 2.517              |
| <b>Contratos de Swaps</b>            | -   | <b>243.950.471</b>   | <b>766.937</b>                              | <b>183.772</b>                | <b>950.709</b>     | <b>(353.234)</b>   |
| <b>Posição Ativa</b>                 | <b>86.932.561</b>                         | <b>121.805.492</b>   | <b>3.027.896</b>                            | <b>169.037</b>                | <b>3.196.933</b>   | <b>2.092.248</b>   |
| Moeda Estrangeira                    | 12.679.611                                | 22.370.333           | 49.184                                      | 1.106                         | 50.290             | 168.265            |
| Mercado Interfinanceiro              | 47.223.304                                | 38.506.568           | 1.605.170                                   | 188.375                       | 1.793.545          | 925.301            |
| Prefixados                           | 17.711.668                                | 53.336.811           | 1.008.800                                   | (38.192)                      | 970.608            | 697.146            |
| Pós-Fixados                          | 2.878.872                                 | 2.886.749            | 868   | 694                           | 1.562              | -                  |
| Índices                              | 6.308.448                                 | 4.604.954            | 363.037                                     | 16.967                        | 380.004            | 301.207            |
| Títulos                              | 18  | -                    | -   | -                             | -                  | -                  |
| Commodities                          | 130.640                                   | 100.077              | 837   | 87                            | 924                | 329                |
| <b>Posição Passiva</b>               | <b>86.165.624</b>                         | <b>122.144.979</b>   | <b>(2.260.959)</b>                          | <b>14.735</b>                 | <b>(2.246.224)</b> | <b>(2.445.482)</b> |
| Moeda Estrangeira                    | 20.946.750                                | 27.384.571           | (114.966)                                   | 64.866                        | (50.100)           | (358.956)          |
| Mercado Interfinanceiro              | 32.881.146                                | 59.176.131           | (894.896)                                   | (50.260)                      | (945.156)          | (853.362)          |
| Prefixados                           | 16.321.352                                | 23.239.837           | (734.894)                                   | (66.538)                      | (801.432)          | (846.848)          |
| Pós-Fixados                          | 3.719.600                                 | 3.263.957            | (222)                                       | (397)                         | (619)              | (13.811)           |
| Índices                              | 12.017.224                                | 8.841.835            | (502.447)                                   | 72.270                        | (430.177)          | (357.235)          |
| Títulos                              | 57.360                                    | -                    | (3.439)                                     | (41)                          | (3.480)            | -                  |
| Commodities                          | 203.834                                   | 238.648              | (10.095)                                    | (5.165)                       | (15.260)           | (15.270)           |
| Outros                               | 18.358                                    | -                    | -   | -                             | -                  | -                  |
| <b>Contratos de Opções</b>           | <b>2.430.417.577</b>                      | <b>2.302.455.920</b> | <b>525.334</b>                              | <b>130.667</b>                | <b>656.001</b>     | <b>770.221</b>     |
| <b>De Compra - Posição Comprada</b>  | <b>955.532.197</b>                        | <b>582.979.728</b>   | <b>748.269</b>                              | <b>(119.764)</b>              | <b>628.505</b>     | <b>662.692</b>     |
| Moeda Estrangeira                    | 15.220.578                                | 19.730.993           | 236.010                                     | (12.103)                      | 223.907            | 344.159            |
| Mercado Interfinanceiro              | 907.198.273                               | 554.564.108          | 430.841                                     | (90.857)                      | 339.984            | 255.361            |
| Pós-Fixados                          | 262.022                                   | 193.084              | 1.630                                       | (857)                         | 773                | 850                |
| Índices                              | 32.513.737                                | 7.421.698            | 62.145                                      | (20.005)                      | 42.140             | 20.068             |
| Títulos                              | 28.264                                    | 583.832              | 4.058                                       | (3.094)                       | 964                | 25.936             |
| Commodities                          | 309.323                                   | 486.013              | 13.585                                      | 7.152                         | 20.737             | 16.318             |
| <b>De Venda - Posição Comprada</b>   | <b>499.398.963</b>                        | <b>799.779.427</b>   | <b>1.278.895</b>                            | <b>65.939</b>                 | <b>1.344.834</b>   | <b>769.667</b>     |
| Moeda Estrangeira                    | 11.664.466                                | 16.616.165           | 618.340                                     | 39.709                        | 658.049            | 178.988            |
| Mercado Interfinanceiro              | 463.441.230                               | 754.186.722          | 61.124                                      | (36.522)                      | 24.602             | 41.862             |
| Pós-Fixados                          | 239.052                                   | 108.396              | 505   | (111)                         | 394                | 653                |
| Índices                              | 22.237.749                                | 25.425.243           | 23.456                                      | (8.799)                       | 14.657             | 18.362             |
| Títulos                              | 1.095.176                                 | 1.285.037            | 567.660                                     | 67.992                        | 635.652            | 512.705            |
| Commodities                          | 721.290                                   | 2.157.864            | 7.810                                       | 3.670                         | 11.480             | 17.097             |
| <b>De Compra - Posição Vendida</b>   | <b>600.041.613</b>                        | <b>312.501.264</b>   | <b>(722.736)</b>                            | <b>147.253</b>                | <b>(575.483)</b>   | <b>(384.310)</b>   |
| Moeda Estrangeira                    | 9.063.100                                 | 16.196.765           | (201.936)                                   | (10.788)                      | (212.724)          | (256.794)          |
| Mercado Interfinanceiro              | 570.441.720                               | 266.610.892          | (455.171)                                   | 132.993                       | (322.178)          | (57.047)           |
| Índices                              | 20.341.343                                | 28.971.278           | (58.605)                                    | 24.528                        | (34.077)           | (21.661)           |
| Títulos                              | 7.550                                     | 513.466              | (523)                                       | 502                           | (21)               | (39.491)           |
| Commodities                          | 187.900                                   | 208.863              | (6.501)                                     | 18                            | (6.483)            | (9.317)            |
| <b>De Venda - Posição Vendida</b>    | <b>375.444.804</b>                        | <b>607.195.501</b>   | <b>(779.094)</b>                            | <b>37.239</b>                 | <b>(741.855)</b>   | <b>(277.828)</b>   |
| Moeda Estrangeira                    | 10.600.556                                | 15.676.152           | (490.347)                                   | (7.907)                       | (498.254)          | (146.486)          |
| Mercado Interfinanceiro              | 344.198.049                               | 579.221.932          | (92.134)                                    | 35.908                        | (56.226)           | (81.934)           |
| Pós-Fixados                          | 251.227                                   | 108.396              | (579)                                       | 173                           | (406)              | (653)              |
| Índices                              | 19.366.857                                | 11.721.748           | (18.433)                                    | 10.852                        | (7.581)            | (11.245)           |
| Títulos                              | 812.118                                   | 329.538              | (167.442)                                   | (7.975)                       | (175.417)          | (27.642)           |
| Commodities                          | 215.997                                   | 137.735              | (10.159)                                    | 6.188                         | (3.971)            | (9.868)            |
| <b>Contratos a Termo</b>             | <b>12.713.838</b>                         | <b>969.275</b>       | <b>(323.422)</b>                            | <b>15.639</b>                 | <b>(307.783)</b>   | -                  |
| <b>Compras a Receber</b>             | <b>164.428</b>                            | <b>654.667</b>       | <b>50.772</b>                               | <b>635</b>                    | <b>51.407</b>      | <b>654.667</b>     |
| Moeda Estrangeira                    | 48.948                                    | -                    | 733   | 191                           | 924                | -                  |
| Prefixados                           | 48.184                                    | 56.354               | 48.096                                      | 88                            | 48.184             | 56.354             |
| Pós-Fixados                          | -   | 598.313              | -   | -                             | -                  | 598.313            |
| Commodities                          | 67.296                                    | -                    | 1.943                                       | 356                           | 2.299              | -                  |
| <b>Obrigações por Compra a Pagar</b> | <b>7.125.255</b>                          | -                    | <b>(616.714)</b>                            | <b>20.461</b>                 | <b>(596.253)</b>   | <b>(654.668)</b>   |
| Moeda Estrangeira                    | 6.933.793                                 | -                    | (553.156)                                   | 18.552                        | (534.604)          | -                  |
| Prefixados                           | -   | -                    | (48.096)                                    | (88)                          | (48.184)           | (56.355)           |
| Pós-Fixados                          | -   | -                    | -   | -                             | -                  | (598.313)          |
| Índices                              | 1.029                                     | -                    | (23)  | 4                             | (19)               | -                  |
| Títulos                              | 21.013                                    | -                    | (2.601)                                     | (231)                         | (2.832)            | -                  |
| Commodities                          | 169.420                                   | -                    | (12.838)                                    | 2.224                         | (10.614)           | -                  |
| <b>Vendas a Receber</b>              | <b>5.313.296</b>                          | <b>314.608</b>       | <b>314.786</b>                              | <b>(5.808)</b>                | <b>308.978</b>     | <b>314.608</b>     |
| Moeda Estrangeira                    | 5.240.303                                 | -                    | 265.496                                     | (5.378)                       | 260.118            | -                  |
| Prefixados                           | 48.184                                    | 102.215              | 48.097                                      | 87                            | 48.184             | 102.215            |
| Pós-Fixados                          | -   | 212.393              | -   | -                             | -                  | 212.393            |
| Commodities                          | 24.809                                    | -                    | 1.193                                       | (517)                         | 676                | -                  |

|  | Conta de Compensação<br>Valor Referencial |                  | Valor Patrimonial a<br>Receber / (Recebido)<br>(A Pagar) / Pago |                | Ajuste a Valor de<br>Mercado<br>(no Resultado) |                    | Valor de Mercado |  |
|--|---|------------------|---|----------------|--|--------------------|------------------|--|
|  | 30/06/2011                                | 30/06/2010       | 30/06/2011  | 30/06/2011     | 30/06/2011                                     | 30/06/2011         | 30/06/2010       |  |
| <b>Obrigações por Venda a Entregar</b>             | <b>110.859</b>                            | -                | <b>(72.266)</b>   | <b>351</b>     | <b>(71.915)</b>                                | <b>(314.608)</b>   |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | 54.704                                    | -                | (6.696)   | 435            | (6.261)  | -                  |                  |  |
| Prefixados   | -   | -                | (48.097)  | (87)           | (48.184)                                       | (102.215)          |                  |  |
| Pós-Fixados  | -   | -                | -   | -              | -  | (212.393)          |                  |  |
| Commodities  | 56.155                                    | -                | (17.473)  | 3              | (17.470)                                       | -                  |                  |  |
| <b>Derivativos de Crédito</b>                      | <b>3.028.989</b>                          | <b>1.264.051</b> | <b>229.780</b>  | <b>8.584</b>   | <b>238.364</b>                                 | <b>(15.544)</b>    |                  |  |
| <b>Posição Ativa</b>                               | <b>2.450.552</b>                          | <b>478.205</b>   | <b>248.440</b>  | <b>7.004</b>   | <b>255.444</b>                                 | <b>7.786</b>       |                  |  |
| Prefixados   | 2.450.552                                 | 476.403          | 248.440   | 7.004          | 255.444  | 7.786              |                  |  |
| Títulos  | -   | 1.802            | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| <b>Posição Passiva</b>                             | <b>578.437</b>                            | <b>785.846</b>   | <b>(18.660)</b>   | <b>1.580</b>   | <b>(17.080)</b>                                | <b>(23.330)</b>    |                  |  |
| Mercado Interfinanceiro                            | -   | 50.000           | -   | -              | -  | (2)                |                  |  |
| Prefixados   | 570.895                                   | 733.932          | (18.660)  | 1.580          | (17.080)                                       | (23.328)           |                  |  |
| Índices  | -   | 1.914            | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| Títulos  | 7.542                                     | -                | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| <b>Operações de Forwards</b>                       | <b>19.530.866</b>                         | <b>3.311.547</b> | <b>(127.284)</b>  | <b>(6.761)</b> | <b>(134.045)</b>                               | <b>(28.819)</b>    |                  |  |
| <b>Posição Ativa</b>                               | <b>8.950.113</b>                          | <b>1.257.694</b> | <b>1.137.481</b>  | -              | <b>1.137.481</b>                               | <b>36.826</b>      |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | 8.338.142                                 | 1.257.694        | 561.746   | -              | 561.746  | 36.826             |                  |  |
| Prefixados   | 611.971                                   | -                | 575.735   | -              | 575.735  | -                  |                  |  |
| <b>Posição Passiva</b>                             | <b>10.580.753</b>                         | <b>2.053.853</b> | <b>(1.264.765)</b>  | <b>(6.761)</b> | <b>(1.271.526)</b>                             | <b>(65.645)</b>    |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | 10.580.753                                | 2.053.853        | (688.708)   | -              | (688.708)                                      | (65.645)           |                  |  |
| Prefixados   | -   | -                | (576.057)   | (6.761)        | (582.818)                                      | -                  |                  |  |
| <b>Swaps com Verificação</b>                       | -   | <b>70.891</b>    | -   | -              | -  | <b>(403)</b>       |                  |  |
| <b>Posição Ativa</b>                               | -   | <b>48.373</b>    | -   | -              | -  | <b>40</b>          |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | -   | 32.797           | -   | -              | -  | 40                 |                  |  |
| Mercado Interfinanceiro                            | -   | 15.576           | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| Prefixados   | -   | -                | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| <b>Posição Passiva</b>                             | -   | <b>22.518</b>    | -   | -              | -  | <b>(443)</b>       |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | -   | -                | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| Mercado Interfinanceiro                            | -   | 15.715           | -   | -              | -  | (443)              |                  |  |
| Prefixados   | -   | 6.803            | -   | -              | -  | -                  |                  |  |
| <b>Verificação de Swap - Moeda Estrangeira</b>     | -   | <b>2.731.227</b> | -   | -              | -  | <b>59.736</b>      |                  |  |
| <b>Posição Ativa</b>                               | -   | <b>2.082.687</b> | -   | -              | -  | <b>175.098</b>     |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | -   | 2.082.687        | -   | -              | -  | 175.098            |                  |  |
| <b>Posição Passiva</b>                             | -   | <b>648.540</b>   | -   | -              | -  | <b>(115.362)</b>   |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | -   | 648.540          | -   | -              | -  | (115.362)          |                  |  |
| <b>Outros Instrumentos Financeiros Derivativos</b> | -   | <b>9.647.382</b> | -   | -              | -  | <b>(139.399)</b>   |                  |  |
| <b>Posição Ativa</b>                               | -   | <b>3.303.981</b> | -   | -              | -  | <b>132.110</b>     |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | -   | 2.904.600        | -   | -              | -  | 120.824            |                  |  |
| Mercado Interfinanceiro                            | -   | 87.036           | -   | -              | -  | (1)                |                  |  |
| Commodities  | -   | 125.597          | -   | -              | -  | 11.128             |                  |  |
| Prefixados   | -   | 186.748          | -   | -              | -  | 159                |                  |  |
| <b>Posição Passiva</b>                             | -   | <b>6.343.401</b> | -   | -              | -  | <b>(271.509)</b>   |                  |  |
| Moeda Estrangeira                                  | -   | 5.575.833        | -   | -              | -  | (241.568)          |                  |  |
| Mercado Interfinanceiro                            | -   | 646.038          | -   | -              | -  | (13.706)           |                  |  |
| Prefixados   | -   | 5.512            | -   | -              | -  | (5)                |                  |  |
| Commodities  | -   | 116.018          | -   | -              | -  | (16.230)           |                  |  |
| <b>ATIVO</b>                                       |   |                  | <b>6.806.539</b>  | <b>114.691</b> | <b>6.921.230</b>                               | <b>4.852.108</b>   |                  |  |
| <b>PASSIVO</b>                                     |   |                  | <b>(5.735.194)</b>  | <b>214.858</b> | <b>(5.520.336)</b>                             | <b>(4.553.185)</b> |                  |  |
| <b>TOTAL</b>                                       |   |                  | <b>1.071.345</b>  | <b>329.549</b> | <b>1.400.894</b>                               | <b>298.923</b>     |                  |  |

Os contratos de derivativos possuem os seguintes vencimentos em dias:

| Compensação                   | 0 - 30        | 31 - 180    | 181 - 365   | Acima de 365 | 30/06/2011    | 30/06/2010    |
|-------------------------------|---------------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Futuros</b>                | 56.575.465    | 64.345.501  | 24.709.379  | 18.833.158   | 164.463.503   | 194.448.864   |
| <b>Swaps</b>                  | 10.526.094    | 19.706.655  | 12.009.947  | 41.661.969   | 83.904.665    | 119.799.116   |
| <b>Opções</b>                 | 1.298.967.909 | 711.458.178 | 407.898.600 | 12.092.890   | 2.430.417.577 | 2.302.455.920 |
| <b>Termo</b>                  | 1.826.775     | 5.325.406   | 4.365.805   | 1.195.852    | 12.713.838    | 969.275       |
| <b>Derivativos de Crédito</b> | -             | 2.107       | 495.898     | 2.530.984    | 3.028.989     | 1.264.051     |
| <b>Forwards</b>               | 6.674.543     | 6.737.046   | 2.150.161   | 3.969.116    | 19.530.866    | 3.311.547     |
| <b>Swaps com Verificação</b>  | -             | -           | -           | -            | -             | 21.881        |
| <b>Verificação de Swap</b>    | -             | -           | -           | -            | -             | 2.731.227     |
| <b>Outros</b>                 | -             | -           | -           | -            | -             | 9.647.382     |

II - Abaixo, composição da carteira de Instrumentos Financeiros Derivativos por tipo de instrumento, demonstrada pelo seu valor referencial, por local de negociação (mercado organizado ou balcão) e contrapartes:

|                            | 30/06/2011         |                    |                      |                   |                        |                   |                       |                  |                  |
|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|                            | Futuros            | Swaps              | Opções               | Termo             | Derivativos de Crédito | Forwards          | Swaps com Verificação | Verificação Swap | Outros           |
| <b>BM&amp;F/Bovespa</b>    | <b>147.448.471</b> | <b>15.038.142</b>  | <b>2.405.588.371</b> | -                 | -                      | -                 | -                     | -                | -                |
| <b>Balcão</b>              | <b>17.015.032</b>  | <b>68.866.523</b>  | <b>24.829.206</b>    | <b>12.713.838</b> | <b>3.028.989</b>       | <b>19.530.866</b> | -                     | -                | -                |
| Instituições Financeiras   | 1.246.040          | 55.456.467         | 19.156.025           | 1.446.026         | 2.251.171              | 18.166.125        | -                     | -                | -                |
| Empresas                   | 15.768.992         | 13.402.986         | 5.673.181            | 11.254.690        | 777.818                | 1.364.741         | -                     | -                | -                |
| Pessoas Físicas            | -                  | 7.070              | -                    | 13.122            | -                      | -                 | -                     | -                | -                |
| <b>Total</b>               | <b>164.463.503</b> | <b>83.904.665</b>  | <b>2.430.417.577</b> | <b>12.713.838</b> | <b>3.028.989</b>       | <b>19.530.866</b> | -                     | -                | -                |
| <b>Total em 30/06/2010</b> | <b>194.448.864</b> | <b>119.799.116</b> | <b>2.302.455.920</b> | <b>969.275</b>    | <b>1.264.051</b>       | <b>3.311.547</b>  | <b>21.881</b>         | <b>2.731.227</b> | <b>9.647.382</b> |

### III - Derivativos de Crédito

Abaixo, composição da carteira de Derivativos de Crédito (Ativos e Passivos), demonstrada pelo seu valor referencial:

|   | Valor do Risco de Crédito |                |
|---|---------------------------|----------------|
|   | 30/06/2011                | 30/06/2010     |
| <b>Transferidos</b>                             |                           |                |
| Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são: |                           |                |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | (2.450.552)               | (478.205)      |
| <b>Recebidos</b>                                |                           |                |
| Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são: |                           |                |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 578.436                   | 785.846        |
| <b>Total</b>                                    | <b>(1.872.116)</b>        | <b>307.641</b> |

Durante o período não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

**VI - Resultado Realizado e não Realizado na Carteira de Instrumentos Financeiros**

|                        | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Swaps                  | 1.015.573         | 94.701            |
| Termo                  | (35.906)          | -                 |
| Futuro                 | 518.197           | 10.702            |
| Opções                 | 101.061           | 100.722           |
| Derivativos de Crédito | (1.981)           | (4.375)           |
| Outros                 | (260.568)         | 171.419           |
| <b>Total</b>           | <b>1.336.376</b>  | <b>373.169</b>    |

c) Evolução do Ajuste ao Valor de Mercado

|  | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>455.814</b>        | <b>221.573</b>        |
| Ajustes com efeitos no:                                  |                       |                       |
| <b>Resultado</b>   | <b>(14.702)</b>       | <b>(205.965)</b>      |
| Títulos para Negociação                                  | (72.498)              | (109.175)             |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos e Passivos) | 57.796                | (96.790)              |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                                | <b>(68.170)</b>       | <b>(8.997)</b>        |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>372.942</b>        | <b>6.611</b>          |
| <b>Ajustes a Valor de Mercado</b>                        | <b>372.942</b>        | <b>6.611</b>          |
| Títulos para Negociação                                  | (21.697)              | (43.949)              |
| Títulos Disponíveis para Venda                           | 65.091                | 71.396                |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos e Passivos) | 329.548               | (20.836)              |

O quadro abaixo demonstra, para melhor entendimento, o resultado não realizado de títulos disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento:

|   | 30/06/2011    | 30/06/2010    |
|---|---------------|---------------|
| Ajuste de Títulos Disponíveis para Venda - Patrimônio Líquido | 65.091        | 71.396        |
| Ajuste de Títulos Mantidos até o Vencimento                   | 5.164         | 11.824        |
| <b>Total de Resultado não Realizado</b>                       | <b>70.255</b> | <b>83.220</b> |

d) Reclassificação de Títulos e Valores Mobiliários (artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN)

A Administração determina diretrizes para a classificação de Títulos e Valores Mobiliários. As classificações dos títulos existentes na carteira, assim como aqueles adquiridos no período, são periódica e sistematicamente avaliadas de acordo com tais diretrizes.

Conforme estabelecido no artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2008, do BACEN, a reavaliação quanto à classificação de títulos e valores mobiliários só pode ser efetuada por ocasião dos balancetes semestrais. Além disso, no caso da transferência da categoria "mantidos até o vencimento" para as demais, essa só poderá ocorrer por motivo isolado, não usual, não recorrente e não previsto, que tenha ocorrido após a data da classificação.

No período, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas diretrizes existentes.

**NOTA 7 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL (Demonstrada a Valor Presente) E OUTROS CRÉDITOS**

**a) Composição da Carteira de Crédito por Tipo de Operação e Níveis de Risco**

| Níveis de Risco  | 30/06/2011        |                   |                  |                  |                |                |                |                |                |                   | 30/06/2010        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
|  | AA                | A                 | B                | C                | D              | E              | F              | G              | H              | Total             | Total             |
| <b>Operações de Crédito</b>  | <b>42.541.715</b> | <b>6.628.571</b>  | <b>1.886.082</b> | <b>697.932</b>   | <b>537.926</b> | <b>188.892</b> | <b>90.585</b>  | <b>72.017</b>  | <b>231.962</b> | <b>52.875.682</b> | <b>42.005.103</b> |
| Empréstimos e Títulos Descontados                                  | 16.271.782        | 5.430.081         | 1.416.594        | 649.297          | 488.451        | 188.887        | 90.362         | 71.623         | 215.548        | 24.822.625        | 22.318.488        |
| Financiamentos   | 23.007.790        | 1.016.476         | 396.333          | 38.175           | 20.188         | -              | 223            | 394            | 16.242         | 24.495.821        | 16.485.517        |
| Financiamentos Rurais e Agroindustriais                            | 3.262.143         | 182.014           | 73.155           | 10.460           | 29.287         | 5              | -              | -              | 172            | 3.557.236         | 3.201.098         |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro (Nota 7d)</b>    | <b>26.814</b>     | <b>1.731.062</b>  | <b>175.225</b>   | <b>99.175</b>    | <b>44.212</b>  | <b>23.771</b>  | <b>18.521</b>  | <b>15.782</b>  | <b>41.939</b>  | <b>2.176.501</b>  | <b>2.864.481</b>  |
| <b>Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (1)</b>                 | <b>1.798.346</b>  | <b>490.755</b>    | <b>82.471</b>    | <b>2.073</b>     | <b>3.729</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>9.663</b>   | <b>2.387.037</b>  | <b>2.410.372</b>  |
| <b>Outros Créditos - Diversos (2)</b>                              | <b>-</b>          | <b>113</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>303.309</b> | <b>-</b>       | <b>7.602</b>   | <b>311.024</b>    | <b>24.522</b>     |
| <b>Total Operações com Características de Concessão de Crédito</b> | <b>44.366.875</b> | <b>8.850.501</b>  | <b>2.143.778</b> | <b>799.180</b>   | <b>585.867</b> | <b>212.663</b> | <b>412.415</b> | <b>87.799</b>  | <b>291.166</b> | <b>57.750.244</b> | <b>47.304.478</b> |
| <b>Avais e Fianças (3)</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>28.341.157</b> | <b>17.088.638</b> |
| <b>Total com Avais e Fianças</b>                                   | <b>44.366.875</b> | <b>8.850.501</b>  | <b>2.143.778</b> | <b>799.180</b>   | <b>585.867</b> | <b>212.663</b> | <b>412.415</b> | <b>87.799</b>  | <b>291.166</b> | <b>86.091.401</b> | <b>64.393.116</b> |
| <b>Total Geral 30/06/2010</b>                                      | <b>19.989.709</b> | <b>19.082.531</b> | <b>5.037.562</b> | <b>1.455.834</b> | <b>916.582</b> | <b>63.723</b>  | <b>179.122</b> | <b>138.079</b> | <b>441.336</b> | <b>47.304.478</b> |                   |

(1) Composto por Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos, contabilizados em Outros Créditos/Obrigações - Carteira de Câmbio (Nota 8);

(2) Composto por Títulos e Créditos a Receber, Devedores por Compra de Valores e Bens e Avais e Fianças Honrados (Nota 11a);

(3) Contabilizados em Contas de Compensação.

**b) Composição da Carteira por Faixas de Vencimento e Níveis de Risco**

|                                      | Curso Anormal (*)   |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |  | Total              | %              |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|--------------------|----------------|
|                                      | AA                  | A                 | B                | C                | D                | E                | F                | G                | H                |  |                    |                |
| <b>Parcelas Vincendas</b>            | -                   | -                 | <b>131.145</b>   | <b>113.709</b>   | <b>26.752</b>    | <b>150.556</b>   | <b>11.880</b>    | <b>17.180</b>    | <b>48.974</b>    |  | <b>500.196</b>     | <b>0,86%</b>   |
| 01 a 60                              | -                   | -                 | 11.492           | 8.133            | 2.180            | 1.742            | 1.074            | 10.473           | 6.047            |  | 41.141             | 0,07%          |
| 61 a 90                              | -                   | -                 | 5.528            | 19.039           | 1.048            | 770              | 517              | 350              | 2.281            |  | 29.533             | 0,05%          |
| 91 a 180                             | -                   | -                 | 17.397           | 11.238           | 3.125            | 7.843            | 1.532            | 1.038            | 23.226           |  | 65.399             | 0,11%          |
| 181 a 365                            | -                   | -                 | 32.382           | 25.559           | 6.437            | 16.255           | 3.312            | 2.093            | 11.004           |  | 97.042             | 0,17%          |
| Acima de 365                         | -                   | -                 | 64.346           | 49.740           | 13.962           | 123.946          | 5.445            | 3.226            | 6.416            |  | 267.081            | 0,46%          |
| <b>Parcelas Vencidas (em Atraso)</b> | -                   | -                 | <b>11.616</b>    | <b>14.911</b>    | <b>92.128</b>    | <b>8.752</b>     | <b>5.624</b>     | <b>65.716</b>    | <b>171.531</b>   |  | <b>370.278</b>     | <b>0,64%</b>   |
| 01 a 60                              | -                   | -                 | 11.616           | 13.952           | 2.183            | 2.511            | 1.108            | 20.070           | 7.837            |  | 59.277             | 0,10%          |
| 61 a 90                              | -                   | -                 | -                | 708              | 89.052           | 588              | 519              | 5.339            | 10.257           |  | 106.463            | 0,18%          |
| 91 a 180                             | -                   | -                 | -                | 251              | 893              | 4.473            | 2.026            | 38.672           | 126.069          |  | 172.384            | 0,30%          |
| 181 a 365                            | -                   | -                 | -                | -                | -                | 1.180            | 1.971            | 1.635            | 22.992           |  | 27.778             | 0,05%          |
| Acima de 365                         | -                   | -                 | -                | -                | -                | -                | -                | -                | 4.376            |  | 4.376              | 0,01%          |
| <b>Sub Total</b>                     | -                   | -                 | <b>142.761</b>   | <b>128.620</b>   | <b>118.880</b>   | <b>159.308</b>   | <b>17.504</b>    | <b>82.896</b>    | <b>220.505</b>   |  | <b>870.474</b>     | <b>1,50%</b>   |
|                                      | <b>Curso Normal</b> |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |  |                    |                |
| <b>Parcelas Vincendas</b>            | <b>44.323.271</b>   | <b>8.840.589</b>  | <b>1.998.560</b> | <b>668.709</b>   | <b>466.834</b>   | <b>53.262</b>    | <b>394.884</b>   | <b>4.865</b>     | <b>70.540</b>    |  | <b>56.821.514</b>  | <b>98,40%</b>  |
| 01 a 60                              | 6.818.273           | 1.158.582         | 443.448          | 64.107           | 73.306           | 2.053            | 166              | 265              | 1.829            |  | 8.562.029          | 14,83%         |
| 61 a 90                              | 2.907.693           | 1.342.071         | 105.816          | 83.373           | 2.084            | 228              | 85               | 139              | 259              |  | 4.441.748          | 7,69%          |
| 91 a 180                             | 7.033.977           | 935.553           | 226.795          | 32.584           | 61.607           | 14.839           | 247              | 403              | 2.893            |  | 8.308.898          | 14,39%         |
| 181 a 365                            | 5.832.743           | 1.210.462         | 320.367          | 50.690           | 31.152           | 1.383            | 303.984          | 849              | 1.331            |  | 7.752.961          | 13,42%         |
| Acima de 365                         | 21.730.585          | 4.193.921         | 902.134          | 437.955          | 298.685          | 34.759           | 90.402           | 3.209            | 64.228           |  | 27.755.878         | 48,07%         |
| <b>Parcelas Vencidas até 14 dias</b> | <b>43.604</b>       | <b>9.912</b>      | <b>2.457</b>     | <b>1.851</b>     | <b>153</b>       | <b>93</b>        | <b>27</b>        | <b>38</b>        | <b>121</b>       |  | <b>58.256</b>      | <b>0,10%</b>   |
| <b>Sub Total</b>                     | <b>44.366.875</b>   | <b>8.850.501</b>  | <b>2.001.017</b> | <b>670.560</b>   | <b>466.987</b>   | <b>53.355</b>    | <b>394.911</b>   | <b>4.903</b>     | <b>70.661</b>    |  | <b>56.879.770</b>  | <b>98,50%</b>  |
| <b>TOTAL GERAL EM 30/06/2011</b>     | <b>44.366.875</b>   | <b>8.850.501</b>  | <b>2.143.778</b> | <b>799.180</b>   | <b>585.867</b>   | <b>212.663</b>   | <b>412.415</b>   | <b>87.799</b>    | <b>291.166</b>   |  | <b>57.750.244</b>  | <b>100,00%</b> |
| <b>PDD</b>                           | -                   | <b>(44.252)</b>   | <b>(21.438)</b>  | <b>(23.975)</b>  | <b>(80.260)</b>  | <b>(106.310)</b> | <b>(288.650)</b> | <b>(87.790)</b>  | <b>(291.166)</b> |  | <b>(943.841)</b>   |                |
| <b>TOTAL GERAL EM 30/06/2010</b>     | <b>19.989.709</b>   | <b>19.082.531</b> | <b>5.037.561</b> | <b>1.455.833</b> | <b>916.583</b>   | <b>63.723</b>    | <b>179.123</b>   | <b>138.079</b>   | <b>441.336</b>   |  | <b>47.304.478</b>  |                |
| <b>PDD</b>                           | -                   | <b>(188.917)</b>  | <b>(150.623)</b> | <b>(145.438)</b> | <b>(727.590)</b> | <b>(63.717)</b>  | <b>(179.105)</b> | <b>(138.065)</b> | <b>(441.336)</b> |  | <b>(2.034.791)</b> |                |

(\*) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias ou com composições efetuadas ou de responsabilidade de empresas concordatárias ou em processo de falência.

**c) Composição por Setores de Atividade**

|                        | 30/06/2011        | 30/06/2010        |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Setor Público</b>   | <b>350.991</b>    | <b>611.820</b>    |
| <b>Setor Privado</b>   | <b>57.399.253</b> | <b>46.692.658</b> |
| <b>Pessoa Jurídica</b> | <b>55.157.403</b> | <b>43.829.297</b> |
| Indústria e Comércio   | 32.030.325        | 22.179.107        |
| Serviços               | 19.406.988        | 13.956.270        |
| Setor Primário         | 3.557.236         | 7.656.699         |
| Outros                 | 162.854           | 37.221            |
| <b>Pessoa Física</b>   | <b>2.241.850</b>  | <b>2.863.361</b>  |
| <b>Total</b>           | <b>57.750.244</b> | <b>47.304.478</b> |

**d) Composição do Valor Presente das Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro**

|   | 30/06/2011         | 30/06/2010         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Operações de Arrendamento Financeiro</b>         | <b>137.574</b>     | <b>188.566</b>     |
| Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido  | 4.914.236          | 5.914.518          |
| (Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear)   | (4.776.771)        | (5.726.219)        |
| Outros Valores e Bens - Bens Reintegrados           | 109                | 267                |
| <b>Imobilizado de Arrendamento Mercantil</b>        | <b>4.111.095</b>   | <b>4.662.741</b>   |
| Bens Arrendados - Veículos                          | <b>3.903.088</b>   | <b>4.460.193</b>   |
| Veículos  | 3.903.069          | 4.460.176          |
| Perdas em Arrendamento a Amortizar (Nota 3k)        | 19                 | 17                 |
| <b>Depreciação Acumulada</b>                        | <b>208.007</b>     | <b>202.548</b>     |
| (Depreciação Acumulada)                             | (2.220.040)        | (1.679.138)        |
| Superveniência de Depreciação                       | 2.428.047          | 1.881.686          |
| <b>(Credores por Antecipação do Valor Residual)</b> | <b>(2.072.168)</b> | <b>(1.986.826)</b> |
| <b>Total</b>  | <b>2.176.501</b>   | <b>2.864.481</b>   |

**e) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa**

|   | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                        | <b>(930.366)</b>      | <b>(1.925.888)</b>    |
| Mínima Requerida pela Resolução nº 1.682/99 | (97.144)              | (312.040)             |
| "Write-Offs"                                | 83.669                | 203.137               |
| <b>Saldo Final</b>                          | <b>(943.841)</b>      | <b>(2.034.791)</b>    |
| Provisão Requerida (Nota 3g)                | (770.884)             | (927.791)             |
| Provisão Complementar (*)                   | (172.957)             | (1.107.000)           |

(\*) Refere-se à provisão complementar aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, utilizando-se da metodologia de perda esperada, adotada na gestão de risco de crédito da instituição, que considera inclusive as perdas potenciais para créditos rotativos.

Em 2010, reduziu-se a necessidade da PDD adicional, associada às novas orientações de Basileia III, onde os efeitos anticíclicos passam a ser tratados na base de capital.

Em 30/06/2011, o saldo da provisão em relação à carteira de crédito equivale a 1,63% (4,30% em 30/06/2010).

**f) Recuperação e Renegociação de Créditos**

I - No período foram recuperados créditos baixados ("write-off") contra a Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa no valor de R\$ 96.079 (R\$ 114.658 de 01/01 a 30/06/2010), que se encontram registrados em Receitas de Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil.

II - Em 30/06/2011 o saldo de créditos renegociados totalizava R\$ 98.775 (R\$ 54.542 em 30/06/2010), sendo a respectiva Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa de R\$ 46.166 (R\$ 21.639 em 30/06/2010).

**g) Cessão de Crédito**

No primeiro semestre de 2011, foram realizadas cessões de crédito sem coobrigação, amparadas no disposto na Resolução nº 2.836, de 30 de maio de 2001 do CMN, sendo Carteira de Crédito com empresas Não Ligadas no valor de R\$ 660.554, cedidas por R\$ 660.718, com efeito de R\$ 164 no resultado.

#### h) Operações Ativas Vinculadas

Apresentamos abaixo informações relativas a operações ativas vinculadas, realizadas na forma prevista na Resolução nº 2.921, de 17/01/2002, do CMN.

|  | 30/06/2011 |          |           |                 |         | 01/01 a<br>30/06/2011  | 01/01 a<br>30/06/2010 |                        |
|--|------------|----------|-----------|-----------------|---------|------------------------|-----------------------|------------------------|
|  | 0 - 30     | 31 - 180 | 181 - 365 | Acima<br>de 365 | Total   | Receitas<br>(Despesas) | Total                 | Receitas<br>(Despesas) |
| <b>Operações Ativas Vinculadas</b>                       |            |          |           |                 |         |                        |                       |                        |
| Operações de Crédito                                     | 394        | 13.689   | 103.813   | 21.856          | 139.752 | (7.155)                | 167.996               | 8.875                  |
| <b>Obrigações por Operações Ativas Vinculadas</b>        |            |          |           |                 |         |                        |                       |                        |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | 394        | 13.689   | 103.813   | 21.856          | 139.752 | 7.168                  | 167.996               | (8.135)                |
| <b>Resultado líquido das operações vinculadas</b>        |            |          |           |                 |         | <b>13</b>              |                       | <b>740</b>             |

#### NOTA 8 - CARTEIRA DE CÂMBIO

|   | 30/06/2011        | 30/06/2010       |
|---|-------------------|------------------|
| <b>ATIVO - OUTROS CRÉDITOS</b>  | <b>14.279.420</b> | <b>9.854.459</b> |
| Câmbio Comprado a Liquidar - ME                                       | 10.083.213        | 5.773.898        |
| Direitos sobre Vendas de Câmbio - MN                                  | 4.306.119         | 4.221.301        |
| (-) Adiantamentos em Moeda Nacional Recebidos - MN                    | (153.240)         | (212.203)        |
| Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos                          | 43.328            | 71.463           |
| <b>PASSIVO - OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>                                    | <b>12.213.739</b> | <b>7.731.167</b> |
| Câmbio Vendido a Liquidar - ME  | 4.316.380         | 4.211.253        |
| Obrigações por Compras de Câmbio - MN                                 | 10.240.214        | 5.857.989        |
| (-) Adiant. sobre Contratos de Câmbio e Imp. Fin. - Câmbio Contratado | (2.343.709)       | (2.338.909)      |
| Outras  | 854               | 834              |
| <b>CONTAS DE COMPENSAÇÃO</b>  | <b>248.645</b>    | <b>399.385</b>   |
| Créditos Abertos para Importação - ME                                 | 242.904           | 395.369          |
| Créditos de Exportação Confirmados - ME                               | 5.741             | 4.016            |

**NOTA 9 - CAPTAÇÃO DE RECURSOS E OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES**

|  | 30/06/2011         |                   |                    | 30/06/2010         |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|  | Até 365            | Acima de 365      | Total              | Total              |
| <b>Depósitos</b>                                 | <b>51.500.749</b>  | <b>8.029.614</b>  | <b>59.530.363</b>  | <b>67.127.883</b>  |
| <b>Captações no Mercado Aberto</b>               | <b>28.498.352</b>  | <b>17.348.833</b> | <b>45.847.185</b>  | <b>44.695.632</b>  |
| <b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos:</b> | <b>5.750.631</b>   | <b>1.014.240</b>  | <b>6.764.871</b>   | <b>3.547.890</b>   |
| Recursos de Crédito Agronegócio                  | 2.236.509          | -                 | 2.236.509          | 2.293.627          |
| Emitidos no Exterior                             | 3.514.122          | 1.014.240         | 4.528.362          | 1.254.263          |
| Brazil Risk Note Programme                       | 10.258             | 67.350            | 77.608             | 1.896              |
| Euro Certificates of Deposits                    | 3.021.631          | 24.686            | 3.046.317          | 367.361            |
| Medium Term Note                                 | 72.304             | 15.412            | 87.716             | 155.513            |
| Euro Notes                                       | 13.628             | -                 | 13.628             | 202.503            |
| Euro Medium Term Note Programme                  | 390.133            | 7.194             | 397.327            | 526.746            |
| Structure Note Issued                            | 6.168              | 899.598           | 905.766            | 244                |
| <b>Obrigações por Empréstimos e Repasses (*)</b> | <b>14.754.749</b>  | <b>12.119.871</b> | <b>26.874.620</b>  | <b>17.539.338</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>100.504.481</b> | <b>38.512.558</b> | <b>139.017.039</b> | <b>132.910.743</b> |

(\*) Os Empréstimos no Exterior estão representados, basicamente, por aplicações em operações comerciais de câmbio, relativas a pré-financiamentos à Exportação e Financiamentos à Importação.

## NOTA 10 - PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS – FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

O Itaú BBA, na execução de suas atividades normais, encontra-se envolvido em contingências como segue:

a) **Passivos Contingentes:** são quantificados e classificados conforme segue:

- **Critérios de quantificação:**

Ações Cíveis: quantificadas quando da notificação judicial e revisadas mensalmente:

- Individualizados (processos relativos a causas consideradas não usuais ou cujo valor seja considerado relevante): pelo valor indenizatório pretendido, nas provas apresentadas e na avaliação de assessores legais que considera jurisprudência, subsídios fáticos levantados, provas produzidas nos autos e as decisões judiciais que vierem a ser proferidas na ação – quanto ao grau de risco de perda da ação judicial.

Ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é exigido ou ao valor da execução definitiva (valor incontestável) quando em fase de trânsito em julgado.

Ações Trabalhistas: quantificadas com base na análise individual do valor potencial de perda provável para ações com valor relevante.

Ações Fiscais e Previdenciárias: quantificadas quando do recebimento da notificação dos processos administrativos, com base nos valores destes, atualizados mensalmente.

- **Contingências classificadas como prováveis:** são reconhecidas contabilmente e estão representadas principalmente por Ações Cíveis, Trabalhistas, Fiscais e Previdenciárias.

Abaixo demonstramos a movimentação das respectivas provisões para passivos contingentes e os saldos dos respectivos depósitos em garantia de recursos:

| Provisões para Passivos Contingentes            | 01/01 a 30/06/2011 |              |                           |         | 01/01 a 30/06/2010 |
|---|--------------------|--------------|---------------------------|---------|--------------------|
|   | Cíveis             | Trabalhistas | Fiscais e Previdenciárias | Total   | Total              |
| Saldo Inicial                                   | 68.256             | 14.746       | 5.378                     | 88.380  | 74.146             |
| Atualização/Encargos                            | 4.030              | 7.142        | 29                        | 11.201  | 3.566              |
| Movimentação do Período Refletida no Resultado  | 62                 | 2.833        | 253                       | 3.148   | 1.777              |
| Constituição                                    | 201                | 2.833        | 253                       | 3.287   | 1.883              |
| Baixas por Reversão                             | (139)              | -            | -                         | (139)   | (106)              |
| Baixas por Pagamento                            | -                  | -            | -                         | -       | (399)              |
| Saldo Final em 30/06/2011                       | 72.348             | 24.721       | 5.660                     | 102.729 | 79.090             |
| Depósitos em Garantia de Recursos em 30/06/2011 | 4.773              | 7.849        | 3.071                     | 15.693  |                    |
| Depósitos em Garantia de Recursos em 30/06/2010 | 3.898              | 4.401        | -                         | 8.299   |                    |

- **Contingências classificadas como possíveis:** não são reconhecidas contabilmente e estão representadas por Processos Fiscais e Previdenciários no valor de R\$ 139.513, relativos basicamente a:

- IRPJ e CSLL - Recomposição Patrimonial - R\$ 48.329: auto de infração para exigir Imposto de Renda e Contribuição Social sobre valor recebido do Poder Público para recomposição patrimonial. Os valores recebidos decorrem do negócio de privatização do Banco Bemge S.A.. O Estado de Minas Gerais (controlador e vendedor) ressarciu o Banco Bemge S.A. (depois denominado Banco Itaú BBA S.A) de valores de condenações judiciais de natureza tributária contra este, relacionadas a fatos geradores anteriores à privatização.
- IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Usufruto de cotas e Ações - R\$ 25.145: discutimos o correto tratamento contábil e tributário do valor recebido pela constituição onerosa do usufruto.

O respectivo depósito em garantia totaliza em R\$ 77.

b) **Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias e Depósitos em Garantia para Interposição de Recursos** - Passivos constituídos pelo valor integral em discussão e respectivos depósitos em garantia conforme abaixo:

| <b>Movimentação das Obrigações Legais</b>          | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                               | <b>30.584</b>     | <b>17.646</b>     |
| Encargos sobre Tributos                            | 540               | 876               |
| Movimentação refletida no Resultado - Constituição | -                 | 16.608            |
| <b>Saldo Final (Nota 12c)</b>                      | <b>31.124</b>     | <b>35.130</b>     |

| <b>Movimentação dos Depósitos em Garantia</b> | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                          | <b>453.678</b>    | <b>428.428</b>    |
| Apropriação de Rendas                         | 20.155            | 13.191            |
| Depósitos Efetuados                           | 26.633            | -                 |
| <b>Saldo Final</b>                            | <b>500.466</b>    | <b>441.619</b>    |

A principal natureza está descrita a seguir:

- PIS – Anterioridade Nonagesimal e Irretroatividade - R\$ 26.741 – Pleiteamos o afastamento das Emendas Constitucionais 10/96 e 17/97, dado o princípio da anterioridade e irretroatividade, visando recolhimento pela Lei Complementar 07/70. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 27.006.

O Itaú BBA, com base na opinião de assessores legais, não está envolvido em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais que possam afetar significativamente os resultados de suas operações.

NOTA 11 – DETALHAMENTO DE CONTAS

a) **Outros Créditos - Diversos**

|   | 30/06/2011       | 30/06/2010       |
|---|------------------|------------------|
| Títulos a Receber sem Característica de Concessão de Crédito (Nota 15a) | 766.437          | -                |
| Créditos Tributários (Nota 12b I)                                       | 724.456          | 1.355.878        |
| Depósitos em Garantia de Passivos Contingentes (Nota 10)                | 516.236          | 449.918          |
| Títulos a Receber com Característica de Concessão de Crédito (Nota 7a)  | 311.024          | 24.522           |
| Impostos e Contribuições a Compensar                                    | 176.392          | 32.072           |
| Outros  | 150.215          | 77.438           |
| <b>Total</b>  | <b>2.644.760</b> | <b>1.939.828</b> |

b) **Outras Obrigações - Diversas**

|  | 30/06/2011     | 30/06/2010     |
|--|----------------|----------------|
| Provisão para Passivos Contingentes (Nota 10a) | 102.729        | 79.090         |
| Provisão para Pagamentos a Efetuar             | 70.657         | 57.177         |
| Credores Diversos no País                      | 39.555         | 46.150         |
| Outras   | 6.230          | 12.498         |
| <b>Total</b>                                   | <b>219.171</b> | <b>194.915</b> |

c) **Receitas de Prestação de Serviços**

|   | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Operações de Crédito e Garantias Prestadas    | 212.323               | 166.804               |
| Serviços de Assessoria Econômica e Financeira | 176.522               | 131.435               |
| Serviços de Cobrança                          | 42.722                | 35.237                |
| Rendas de Corretagem/Colocação de Títulos     | 27.862                | 20.843                |
| Comissões                                     | 23.864                | 22.679                |
| Outros  | 2.714                 | 2.752                 |
| <b>Total</b>                                  | <b>486.007</b>        | <b>379.750</b>        |

d) **Outras Despesas Administrativas**

|  | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Processamento de Dados e Telecomunicações      | (75.572)              | (47.838)              |
| Instalações                                    | (42.945)              | (35.506)              |
| Serviços de Terceiros                          | (40.789)              | (37.077)              |
| Despesas do Sistema Financeiro Nacional        | (26.024)              | (24.677)              |
| Convênio de Rateio de Custos Comuns (Nota 15a) | (24.562)              | (25.835)              |
| Depreciação e Amortização                      | (13.380)              | (10.457)              |
| Outras   | (29.515)              | (23.340)              |
| <b>Total</b>                                   | <b>(252.787)</b>      | <b>(204.730)</b>      |

e) **Outras Despesas Operacionais**

|  | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Amortização de Ágios de Incorporação   | (209.394)             | (211.005)             |
| Despesas com Câmbio  | (42.395)              | (8.622)               |
| Provisão para Perdas em Títulos a Receber sem Característica de Concessão de Crédito | (7.710)               | (2.858)               |
| Outras   | (40.896)              | (35.078)              |
| <b>Total</b>   | <b>(300.395)</b>      | <b>(257.563)</b>      |

f) **Resultado não Operacional** - Totalizam R\$ 33.886 e estão representadas pela alienação de investimentos em sociedades de propósitos específicos.

**NOTA 12 - TRIBUTOS**

**a) Composição das Despesas com Impostos e Contribuições**

I - Demonstramos a seguir o Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre as Operações do Período e sobre as Diferenças Temporárias decorrentes de adições e exclusões:

| Devidos sobre Operações do Período  | 01/01 a<br>30/06/2011 | 01/01 a<br>30/06/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>  | <b>1.303.758</b>      | <b>527.234</b>        |
| Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes (Nota 3p)                           | (521.503)             | (210.894)             |
| <b>Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de:</b>        |                       |                       |
| <b>(Inclusões) Exclusões Permanentes</b>  | <b>31.499</b>         | <b>98.213</b>         |
| Participação em Coligada e Controlada   | (1.429)               | (3.034)               |
| Variação Cambial de Investimentos no Exterior   | (108.075)             | 53.823                |
| Juros sobre Título da Dívida Externa e Dividendos   | 47.637                | 24.991                |
| Outras  | 93.366                | 22.433                |
| <b>(Inclusões) Exclusões Temporárias</b>  | <b>(77.854)</b>       | <b>(135.156)</b>      |
| Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa  | (33.557)              | (77.971)              |
| Superveniência de Depreciação de Arrendamento Mercantil Financeiro  | 51.363                | 112.196               |
| Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros                           |                       |                       |
| Derivativos e Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura                               | 26.006                | (169.151)             |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias, Passivos Contingentes e Atualização de Depósitos em Garantia | (5.808)               | 2.791                 |
| Provisão para Participação nos Lucros   | (72.610)              | 11.905                |
| Outras Provisões Indedutíveis   | (43.248)              | (14.926)              |
| <b>(Constituição) Compensação sobre o Prejuízo Fiscal</b>   | <b>47.665</b>         | <b>33.847</b>         |
| <b>Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social</b>   | <b>(520.193)</b>      | <b>(213.990)</b>      |
| <b>Referentes a Diferenças Temporárias - Do Período</b>   |                       |                       |
| Constituição (Reversão) do Período  | 30.190                | 100.905               |
| Constituição (Reversão) de Períodos Anteriores  | -                     | 28.517                |
| <b>(Despesas)/Receitas de Tributos Diferidos</b>  | <b>30.190</b>         | <b>129.422</b>        |
| <b>Total de Imposto de Renda e Contribuição Social</b>  | <b>(490.003)</b>      | <b>(84.568)</b>       |

II - As Despesas Tributárias estão representadas basicamente por PIS, COFINS e ISS.

**b) Créditos Tributários**

I - O saldo de Créditos Tributários e sua movimentação, segregado em função das origens e desembolsos efetuados, estão representados por:

|  | 31/12/2010     | Realização       | Constituição   | 30/06/2011     | 30/06/2010       |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Prejuízo Fiscal e Base Negativa  | 61             | (1)              | -              | 60             | 833              |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa                                    | 357.478        | (2.519)          | 47.445         | 402.404        | 795.259          |
| Ajuste a Valor de Mercado de Títulos para Negociação de Instrumentos Financeiros | 55.981         | (55.981)         | 38.000         | 38.000         | 223.751          |
| Derivativos  |                |                  |                |                |                  |
| Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias e Passivos Contingentes             | 49.073         | (2.386)          | 8.148          | 54.835         | 113.078          |
| Outras Provisões Indedutíveis  | 268.245        | (203.830)        | 164.742        | 229.157        | 222.957          |
| Participações no Lucro   | 154.406        | (154.406)        | 161.854        | 161.854        | 96.720           |
| Provisão para Outros Créditos  | 46.376         | (2)              | 2.888          | 49.262         | 45.123           |
| Ágio na Aquisição de Investimentos   | 1.640          | (997)            | -              | 643            | 2.636            |
| Outros   | 65.823         | (48.425)         | -              | 17.398         | 78.478           |
| <b>Total</b>   | <b>730.838</b> | <b>(264.717)</b> | <b>258.335</b> | <b>724.456</b> | <b>1.355.878</b> |

- II- A estimativa de realização e o valor presente dos Créditos Tributários, da Contribuição Social a Compensar decorrente da Medida Provisória nº 2.158-35 de 24/08/2001 e da Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos existentes em 30/06/2011, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade e em estudo técnico de viabilidade, são:

| <b>Ano de Realização</b>      | <b>Diferenças Temporárias</b> |
|-------------------------------|-------------------------------|
| 2011                          | 441.155                       |
| 2012                          | 181.351                       |
| 2013                          | 12.968                        |
| 2014                          | 8.520                         |
| 2015                          | 6.646                         |
| acima de 2015                 | 73.816                        |
| <b>Total</b>                  | <b>724.456</b>                |
| Valor Presente <sup>(1)</sup> | 623.417                       |

(1) Para o ajuste a valor presente foi utilizada a taxa média de captação.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referentes a variáveis macroeconômicas, taxas de câmbio, taxas de juros, volume de operações financeiras e tarifas de serviços, entre outros, que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

O lucro líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o imposto de renda e contribuição social, em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente, além de aspectos societários. Portanto, recomendamos que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes das diferenças temporárias e prejuízo fiscal não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

- III- Não existem Créditos Tributários não contabilizados.

**c) Obrigações Fiscais e Previdenciárias**

O saldo das Obrigações Fiscais e Previdenciárias está representado por:

|   | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos <sup>(1)</sup> | 860.550           | 582.773           |
| Impostos e Contribuições sobre Lucros a Pagar                   | 455.046           | 113.459           |
| Impostos e Contribuições a Pagar/Recolher                       | 149.798           | 359.307           |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias (Nota 10b)        | 31.124            | 35.130            |
| <b>Total</b>  | <b>1.496.518</b>  | <b>1.090.669</b>  |

(1) Representado principalmente por Superveniência de Arrendamento Mercantil Financeiro;

**NOTA 13 - INVESTIMENTOS**

**I - Participação em Coligada e Controlada**

| Empresas  | Saldos em<br>31/12/2010 | Resultado de<br>Participação em<br>Coligada e<br>Controlada (3) | Aumento de<br>Capital | Saldos em<br>30/06/2011 | Saldos em<br>30/06/2010 | Resultado de<br>Participação em<br>Coligada e<br>Controlada<br>01/01 a 30/06/2010 |
|---|-------------------------|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| <b>No País</b>  | <b>73.179</b>           | <b>(3.234)</b>  | -                     | <b>69.945</b>           | <b>130.634</b>          | <b>(7.495)</b>  |
| Itaú-BBA Trading S.A. (1)                             | 73.179                  | (3.234)   | -                     | 69.945                  | 47.845                  | (6.605)   |
| Delle Holdings S.A. (2)                               | -                       | -   | -                     | -                       | 64.828                  | (456)   |
| Puerto Cia Securitizadora de Créditos Financeiros (1) | -                       | -   | -                     | -                       | 16.111                  | 253   |
| Estruturadora Brasileira de Projetos S.A.             | -                       | -   | -                     | -                       | 1.850                   | (687)   |
| <b>No Exterior - Banco Itaú Argentina S.A. (4)</b>    | <b>1.490</b>            | <b>(338)</b>  | <b>826</b>            | <b>1.978</b>            | <b>1.575</b>            | <b>(90)</b>   |
| <b>TOTAL GERAL</b>                                    | <b>74.669</b>           | <b>(3.572)</b>  | <b>826</b>            | <b>71.923</b>           | <b>132.209</b>          | <b>(7.585)</b>  |

(1) Empresa incorporada pela Itaú BBA Trading S.A. em 30/11/2010;

(2) Empresa dissolvida em 10/12/2010;

(3) Inclui variação cambial no montante de R\$ (228);

(4) Contempla o Ajuste de Resultados não Realizados no resultado de participações e no investimento, respectivamente, nos montantes de R\$ 32 e R\$ (276).

| Empresas                                | Capital | Patrimônio Líquido | Prejuízo do<br>Período | Nº de Ações<br>Ordinárias de<br>Propriedade do<br>ITAÚ BBA | Participação no<br>Capital Social<br>% | Participação no<br>Capital Votante<br>% |
|---|---------|--------------------|------------------------|--|--|---|
| No País - Itaú-BBA Trading S.A.         | 46.442  | 69.945             | (3.234)                | 3.938.518.832  | 100,00                                 | 100,00                                  |
| No Exterior - Banco Itaú Argentina S.A. | 131.883 | 225.405            | (14.089)               | 3.468.778  | 1,00                                   | 1,04                                    |

## II- Intangível

|   | 30/06/2011       |                          |                  | 30/06/2010       |
|---|------------------|--------------------------|------------------|------------------|
|   | CUSTO            | AMORTIZAÇÃO<br>ACUMULADA | VALOR<br>LÍQUIDO | VALOR<br>LÍQUIDO |
| Ágios de Incorporação <sup>(1)</sup>          | 2.179.213        | (1.311.748)              | 867.465          | 1.286.253        |
| Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento | 270              | (114)                    | 156              | 210              |
| Outros Ativos Intangíveis                     | 300.000          | (12.500)                 | 287.500          | -                |
| <b>TOTAL GERAL</b>                            | <b>2.479.483</b> | <b>(1.324.362)</b>       | <b>1.155.121</b> | <b>1.286.463</b> |

(1) Refere-se basicamente a ágio na aquisição de ações relativo à associação Itaú Unibanco, que foram incorporadas em 2009.

### NOTA 14 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

- a) **Capital Social** - Está representado por 10.569.053 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 5.284.526 ações ordinárias da classe "A", 1 ação ordinária da classe "B" e 5.284.526 ações preferenciais.
- b) **Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio** - Os acionistas têm direito a receber como dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, importância não inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações.

Em Reunião da Diretoria de 09/05/2011, foi deliberada a distribuição de dividendos extraordinários, no montante de R\$ 2.900.000, e pagos na mesma data, a razão de R\$ 274,39 por ação.

### c) Reservas

|  | 30/06/2011       | 30/06/2010       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Reservas de Capital - Atualização de Títulos Patrimoniais</b> | <b>15.372</b>    | <b>16.417</b>    |
| <b>Reservas de Lucros</b>  | <b>1.605.771</b> | <b>2.408.595</b> |
| Legal  | 550.408          | 422.304          |
| Estatutária (*)  | 1.055.363        | 1.986.291        |

(\*) Constituída para assegurar à sociedade adequada margem operacional, conforme previsto em estatuto.

**NOTA 15 - PARTES RELACIONADAS**

a) As operações realizadas entre partes relacionadas, são divulgadas em atendimento à Resolução nº 3.750, de 30/06/2009, do CMN. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas e em condições de comutatividade.

|  | Ativos / (Passivos) |                     | Receitas / (Despesas) |                    |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|
|  | 30/06/2011          | 30/06/2010          | 01/01 a 30/06/2011    | 01/01 a 30/06/2010 |
| <b>Aplicações no Mercado Aberto</b>  | <b>13.294.135</b>   | <b>21.168.077</b>   | <b>1.074.399</b>      | <b>748.209</b>     |
| - Itaú Unibanco S.A.   | 12.580.790          | 21.168.077          | 1.074.399             | 748.209            |
| - Outras   | 713.345             | -                   | -                     | -                  |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e em Moeda Estrangeira</b>       | <b>8.920.930</b>    | <b>27.594.600</b>   | <b>274.311</b>        | <b>895.114</b>     |
| - Itaú Grand Cayman - Agência  | 7.751.167           | 7.992.502           | 26.821                | 21.695             |
| - Itaú Unibanco S.A.   | 755.153             | 16.140.652          | 217.740               | 859.491            |
| - Itaú Bank Ltd  | 197.367             | -                   | 22.334                | -                  |
| - Itaú New York - Agência  | -                   | -                   | 2.829                 | -                  |
| - Outras   | 217.243             | 3.461.446           | 4.587                 | 13.928             |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários - Renda Fixa, Variável e Compromissadas</b> | <b>26.424.642</b>   | <b>21.304.993</b>   | <b>1.496.206</b>      | <b>769.958</b>     |
| - Dibens Leasing S.A. Arrendamento Mercantil                                 | 23.538.347          | 12.904.750          | 1.291.781             | 407.272            |
| - BFB Leasing S.A. Arrendamento Mercantil                                    | 2.886.295           | 8.400.243           | 204.425               | 362.686            |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos - Posição Ativa</b>                  | <b>1.929.051</b>    | <b>-</b>            | <b>3.620.965</b>      | <b>-</b>           |
| - Itaú Unibanco S.A.   | 1.357.319           | -                   | 1.404.513             | -                  |
| - Licania Fund Limited   | 512.594             | -                   | 2.013.925             | -                  |
| - Itaú Bank Ltd  | 46.290              | -                   | 153.352               | -                  |
| - Banco Itaú BBA International S.A.  | -                   | -                   | 42.678                | -                  |
| - Outras   | 12.848              | -                   | 6.497                 | -                  |
| <b>Negociação e Intermediação de Valores</b>                                 | <b>278.428</b>      | <b>-</b>            | <b>30.712</b>         | <b>-</b>           |
| - Licania Fund Limited   | 277.963             | -                   | 30.712                | -                  |
| - Outras   | 465                 | -                   | -                     | -                  |
| <b>Relações Interfinanceiras - Itaú Unibanco S.A.</b>                        | <b>169.963</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>           |
| <b>Carteira de Câmbio - Posição Ativa</b>                                    | <b>5.653.514</b>    | <b>1.375.326</b>    | <b>267.260</b>        | <b>24.210</b>      |
| - Itaú Unibanco S.A.   | 2.881.685           | 1.300.944           | 32.652                | 24.100             |
| - Itaú Grand Cayman - Agência  | 2.328.167           | -                   | 228.799               | -                  |
| - Banco Itaú BBA International S.A.  | 411.069             | -                   | 5.808                 | -                  |
| - Outras   | 32.593              | 74.382              | 1                     | 110                |
| <b>Valores a Receber de Sociedades Ligadas</b>                               | <b>774.797</b>      | <b>-</b>            | <b>15.066</b>         | <b>-</b>           |
| - Itaú New York - Agência (*)  | 766.437             | -                   | 15.029                | -                  |
| - Outras   | 8.360               | -                   | 37                    | -                  |
| <b>Depósitos Interfinanceiros</b>  | <b>(28.617.968)</b> | <b>(50.415.900)</b> | <b>(1.540.372)</b>    | <b>(2.127.398)</b> |
| - Itaú Unibanco S.A.   | (28.617.968)        | (50.415.900)        | (1.540.372)           | (2.127.398)        |
| <b>Depósitos à Prazo</b>   | <b>(1.375.668)</b>  | <b>-</b>            | <b>(22.730)</b>       | <b>-</b>           |
| - Itaú Grand Cayman - Agência  | (677.529)           | -                   | (6.488)               | -                  |
| - Itaú New York - Agência  | (560.353)           | -                   | (7.324)               | -                  |
| - Outras   | (137.786)           | -                   | (8.918)               | -                  |
| <b>Negociação e Intermediação de Bens</b>                                    | <b>(31.361)</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>           |
| - Licania Fund Limited   | (30.712)            | -                   | -                     | -                  |
| - Itaú Bank Ltd  | (73)                | -                   | -                     | -                  |
| - Outras   | (576)               | -                   | -                     | -                  |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos - (Posição Passiva)</b>              | <b>(1.831.347)</b>  | <b>(267.771)</b>    | <b>(2.569.759)</b>    | <b>(1.138.643)</b> |
| - Itaú Unibanco S.A.   | (1.370.148)         | (202.346)           | (1.059.875)           | (1.057.237)        |
| - Licania Fund Limited   | (219.650)           | -                   | (1.297.670)           | -                  |
| - Itaú Bank Ltd  | (208.004)           | -                   | (181.094)             | -                  |
| - Banco Itaú BBA International S.A.  | -                   | -                   | (27.129)              | -                  |
| - Outras   | (33.545)            | (65.425)            | (3.991)               | (81.406)           |
| <b>Carteira de Câmbio - (Posição Passiva)</b>                                | <b>(5.626.111)</b>  | <b>(1.448.199)</b>  | <b>(227.412)</b>      | <b>(13.571)</b>    |
| - Itaú Unibanco S.A.   | (2.889.170)         | (1.372.455)         | (37.978)              | (11.775)           |
| - Itaú Grand Cayman - Agência  | (2.285.609)         | -                   | (184.689)             | -                  |
| - Banco Itaú BBA International S.A.  | (414.949)           | -                   | (4.745)               | -                  |
| - Outras   | (36.383)            | (75.744)            | -                     | (1.796)            |
| <b>Obrigações por Operações Compromissadas - Própria e de Terceiros</b>      | <b>(13.550.224)</b> | <b>(10.135.916)</b> | <b>(901.722)</b>      | <b>(423.832)</b>   |
| - Itaú Unibanco S.A.   | (6.925.986)         | (4.072.999)         | (614.107)             | (134.197)          |
| - Dibens Leasing S.A. Arrendamento Mercantil                                 | (3.686.459)         | (1.965.574)         | (173.780)             | (113.388)          |
| - BFB Leasing S.A. Arrendamento Mercantil                                    | (1.446.095)         | (2.933.570)         | (113.361)             | (160.342)          |
| - Outras   | (1.491.684)         | (1.163.773)         | (474)                 | (15.905)           |
| <b>Valores a Pagar de Sociedades Ligadas</b>                                 | <b>(409)</b>        | <b>-</b>            | <b>(4.866)</b>        | <b>-</b>           |
| - Itaú Unibanco S.A.   | (146)               | -                   | -                     | -                  |
| - Itaútec S.A.   | -                   | -                   | (4.201)               | -                  |
| - Fináustria Ass., Adm., Serv.Crédito e Partic. S.A.                         | (129)               | -                   | -                     | -                  |
| - Fina Promoção e Serviços S.A.  | (134)               | -                   | (665)                 | -                  |

(\*) Decorrente de contrato de cessão de empréstimo no qual o ITAÚ BBA partilha os riscos e os resultados inerentes a operação.

Além das operações acima discriminadas, o ITAÚ BBA, como parte integrante do Convênio de Rateio de Custos Comuns do Conglomerado Itaú, foi ressarcido pelas demais empresas do Conglomerado em R\$ 41 e registrou em Outras Despesas Administrativas R\$ 24.603 (R\$ 25.835 de 01/01 a 30/06/2010) em função da utilização da estrutura comum.

**b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração**

Os honorários atribuídos no período aos Administradores do ITAÚ BBA são compostos conforme segue:

|                             | 30/06/2011     | 30/06/2010     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Remuneração Administradores | 62.136         | 80.200         |
| Participações no Lucro      | 46.650         | 45.061         |
| <b>Total</b>                | <b>108.786</b> | <b>125.261</b> |

**NOTA 16 – INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES**

- a) **Gerenciamento de Risco** – O Itaú BBA , por intermédio da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A., aderiu à estrutura de gerenciamento de risco operacional e de mercado em atendimento às Resoluções nº 3.380, de 29/06/2006, e nº 3.464, de 26/06/2007, respectivamente, ambas do CMN. As descrições dessas estruturas de gerenciamento de risco estão disponibilizadas no site de Relacionamento com Investidores da instituição líder ([www.itaú-unibanco.com.br/ri](http://www.itaú-unibanco.com.br/ri)) na rota: Governança Corporativa/Gerenciamento de Riscos.
- b) **Comitê de Auditoria Único** - Em atendimento à Resolução nº 3.198, de 27/05/2004, do CMN, o ITAÚ UNIBANCO aderiu ao Comitê de Auditoria Único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, por intermédio da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A.. O resumo do relatório do referido Comitê é divulgado em conjunto com as Demonstrações Contábeis da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A..
- c) **Informações de Subsidiárias no Exterior** - O Itaú BBA realiza operações por meio de suas agências em Nassau, Bahamas e Montevidéu, Uruguai. Os saldos consolidados das contas patrimoniais, após eliminações das transações entre as agências, são os seguintes:

| <b>Ativo</b>   | <b>30/06/2011</b> | <b>30/06/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>                         | <b>49.661.145</b> | <b>30.153.790</b> |
| Disponibilidades   | 25.611            | 197.061           |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                              | 18.743.787        | 11.902.902        |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 8.678.688         | 4.034.453         |
| Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil e Outros Créditos       | 13.233.271        | 9.040.969         |
| Carteira de Câmbio   | 7.004.858         | 4.621.513         |
| Outros Ativos  | 1.974.930         | 356.892           |
| <b>Permanente</b>  | <b>25.637</b>     | <b>16</b>         |
| Outros Investimentos   | 25.614            | -                 |
| Imobilizado  | 23                | 16                |
| <b>Total</b>   | <b>49.686.782</b> | <b>30.153.806</b> |
| <b>Passivo</b>   |                   |                   |
| <b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>                           | <b>45.213.166</b> | <b>25.863.179</b> |
| Depósitos  | 18.186.024        | 12.154.259        |
| Depósitos à Vista  | 2.121.803         | 1.207.646         |
| Depósitos à Prazo  | 16.064.221        | 10.946.613        |
| Captações no Mercado Aberto  | 2.892.691         | 1.024.248         |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos                             | 4.440.655         | 1.098.508         |
| Obrigações por Empréstimos   | 9.989.303         | 5.739.838         |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                                 | 1.846.885         | 593.009           |
| Carteira de Câmbio   | 6.960.813         | 4.624.396         |
| Outras Obrigações  | 896.795           | 628.921           |
| <b>Resultado de Exercícios Futuros</b>                               | <b>37.900</b>     | <b>3.522</b>      |
| <b>Patrimônio Líquido</b>  | <b>4.435.716</b>  | <b>4.287.105</b>  |
| Capital Social e Reservas  | 4.011.588         | 4.034.748         |
| Resultado do Período   | 424.128           | 252.357           |
| <b>Total</b>   | <b>49.686.782</b> | <b>30.153.806</b> |
| <b>Demonstração do Resultado</b>                                     |                   |                   |
| Receitas da Intermediação Financeira                                 | 681.336           | 267.772           |
| Despesas da Intermediação Financeira                                 | (308.514)         | (37.088)          |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>                   | <b>372.822</b>    | <b>230.684</b>    |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais                                | 51.383            | 22.127            |
| <b>Resultado Operacional</b>   | <b>424.205</b>    | <b>252.811</b>    |
| <b>Resultado não Operacional</b>                                     | <b>-</b>          | <b>(454)</b>      |
| <b>Resultado Antes da Tributação sobre Lucros e Participações</b>    | <b>424.205</b>    | <b>252.357</b>    |
| <b>Imposto sobre a Renda e Contribuição Social</b>                   | <b>(77)</b>       | <b>-</b>          |
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>424.128</b>    | <b>252.357</b>    |

## **Relatório dos auditores independentes**

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Itaú BBA S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis individuais do Banco Itaú BBA S.A. (“Banco”) que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**

A administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis do Banco para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Banco. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

### **Base para opinião com ressalva**

O Banco registra as suas operações e elabora suas demonstrações 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.

### **Opinião com ressalva**

Em nossa opinião, exceto pela não reclassificação descrita no parágrafo acima, as demonstrações contábeis referidas anteriormente apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Itaú BBA S.A. em 30 de junho de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 17 de agosto de 2011

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Paulo Sergio Miron  
Contador CRC 1SP173647/O-5