



DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**JUNHO 2009**

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

---

Apresentamos as demonstrações contábeis do Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA") relativas ao primeiro semestre de 2009. Em 30 de junho de 2009 os ativos totalizavam R\$ 140,5 bilhões, o patrimônio líquido foi R\$ 5,8 bilhões e o lucro líquido do período representou R\$ 1,1 bilhão.

Na área de banco de investimentos, o Itaú BBA participou de operações de debêntures e notas promissórias que totalizaram R\$ 6,7 bilhões e operações de securitização que totalizaram R\$ 650 milhões no semestre. Estas operações garantiram a liderança no *ranking* ANBID de distribuição de renda fixa no referido período. Em renda variável atuou como *joint bookrunner* de oferta pública subsequente com volume de R\$ 2,2 bilhões. Com esta oferta manteve a liderança no *ranking* ANBID de distribuição nos 12 meses terminados em junho de 2009.

Além disso, pela segunda vez consecutiva, o Itaú BBA foi considerado o melhor Banco de Investimento no Brasil pela revista Global Finance, publicação americana especializada em instituições financeiras de todo o mundo.

A carteira de créditos e obrigações apresentou crescimento de 10,4% no primeiro semestre de 2009 em relação a dezembro de 2008. Destaca – se o excelente nível de qualidade da carteira de crédito, onde 90% dos créditos estão classificados nos níveis de risco "AA", "A" e "B" segundo critérios da Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional.

As demonstrações ora apresentadas encontram-se em linha com as normas do Banco Central que regulamentam a marcação a mercado de títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos. Os títulos classificados na categoria "mantidos até o vencimento" refletem a intenção da instituição e sua capacidade financeira em mantê-los até o vencimento.

Agradecemos aos nossos acionistas, clientes e à comunidade financeira o indispensável apoio e a confiança depositada, assim como aos nossos colaboradores que tornaram possível tal desempenho.

**(Aprovado pelo Conselho de Administração)**

**BALANÇO PATRIMONIAL**

Em 30 de junho

Em milhares de reais

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ATIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>91.404.047</b>	<b>62.403.920</b>
Disponibilidades	231.364	299.269
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Notas 3b e 5)	31.966.026	23.655.160
Aplicações no mercado aberto	13.712.096	1.477.273
Aplicações em depósitos interfinanceiros	18.253.930	22.177.887
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Notas 3c, 3d, 6 e 7)	19.411.285	13.022.893
Carteira própria	9.168.407	5.783.317
Vinculados a compromissos de recompra	3.606.602	1.043.220
Vinculados ao Banco Central	-	4.468
Vinculados a prestação de garantias	3.002.241	3.574.631
Instrumentos financeiros derivativos	3.634.035	2.617.257
Relações interfinanceiras	174.385	54.718
Pagamentos e recebimentos a liquidar	164	42
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	5.657	10.191
Repasses interfinanceiros	5.705	9.695
Correspondentes	162.859	34.790
Relações interdependências - transferências internas de recursos	1.844	-
Operações de crédito e outros créditos (Nota 8)	24.431.273	15.963.545
Operações de crédito e outros créditos (Nota 3e)	24.960.938	16.072.640
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 3g)	(529.665)	(109.095)
Operações de arrendamento mercantil (Notas 3f, 3g e 8f)	21.352	1.628
Operações de arrendamento mercantil a receber	506.380	61.100
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(452.241)	(58.528)
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	(32.787)	(944)
Outros créditos	15.104.365	9.375.432
Carteira de câmbio (Nota 9)	13.814.725	8.348.714
Rendas a receber	26.283	17.308
Negociação e intermediação de valores (Nota 10)	228.207	711.656
Diversos (Nota 18a)	1.035.150	297.754
Outros valores e bens	62.153	31.275
Outros valores e bens	21.117	13.923
Despesas antecipadas	41.036	17.352
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>43.731.041</b>	<b>45.335.784</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Notas 3b e 5)	19.730.598	28.245.751
Aplicações no mercado aberto	11.339.390	16.501.013
Aplicações em depósitos interfinanceiros	8.391.208	11.744.738
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Notas 3c, 3d, 6 e 7)	9.587.206	5.144.886
Carteira própria	2.605.556	2.345.465
Vinculados a compromissos de recompra	5.914.172	1.198.188
Vinculados a prestação de garantias	132.460	746.802
Instrumentos financeiros derivativos	935.018	854.431
Operações de crédito e outros créditos (Nota 8)	13.110.206	8.953.165
Operações de crédito e outros créditos (Nota 3e)	14.433.623	9.163.229
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 3g)	(1.323.417)	(210.064)
Operações de arrendamento mercantil (Notas 3f, 3g e 8f)	35.269	2.578
Operações de arrendamento mercantil a receber	4.088.170	869.543
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(4.007.519)	(862.505)
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	(45.382)	(4.460)
Outros créditos	1.210.918	2.968.700
Carteira de câmbio (Nota 9)	583	2.232.993
Rendas a receber	2.305	80
Diversos (Nota 18a)	1.208.030	735.627
Outros valores e bens - despesas antecipadas	56.844	20.704
<b>PERMANENTE</b>	<b>5.347.091</b>	<b>1.338.972</b>
Investimentos (Notas 3h e 11a)	129.986	122.337
Participações em coligadas e controladas	124.411	114.376
No país	122.426	112.642
No exterior	1.985	1.734
Outros investimentos	8.729	8.322
Provisão para perdas	(3.154)	(361)
Imobilizado de uso (Notas 3i e 11b)	76.337	30.863
Imóveis de uso	19.081	12.605
Outras imobilizações de uso	109.912	62.183
Depreciações acumuladas	(52.656)	(43.925)
Imobilizado de arrendamento mercantil (Notas 3j e 8f)	3.435.464	664.508
Bens arrendados	3.316.215	660.160
Depreciações acumuladas	119.249	4.348
Intangível (Notas 3k e 11c)	1.705.304	521.264
Direitos por aquisição de folhas de pagamento	270	-
Outros ativos intangíveis	2.179.213	760.905
Amortizações acumuladas	(474.179)	(239.641)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>140.482.179</b>	<b>109.078.676</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL**

Em 30 de junho

Em milhares de reais

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>88.032.249</b>	<b>54.604.073</b>
Depósitos (Nota 3b)	37.097.632	22.786.352
Depósitos à vista	676.100	274.469
Depósitos interfinanceiros	26.273.031	17.742.046
Depósitos a prazo	10.143.184	4.768.805
Outros depósitos	5.317	1.032
Captações no mercado aberto (Nota 3b)	23.604.689	10.392.154
Carteira própria	6.841.105	1.485.932
Carteira de terceiros	16.593.252	8.906.222
Carteira de livre movimentação	170.332	-
Recursos de aceites e emissão de títulos (Nota 3b)	2.229.395	1.293.156
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de créditos e similares	836.736	956.395
Recursos de debêntures	-	33.484
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	1.392.659	303.277
Relações interfinanceiras - recebimentos e pagamentos a liquidar	476	2.483
Relações interdependências - recursos em trânsito de terceiros	906.166	526.035
Obrigações por empréstimos e repasses (Nota 3b)	5.450.269	6.530.779
Empréstimos no país - outras instituições	1.542	1.516
Empréstimos no exterior	4.140.192	5.491.234
Repasses interfinanceiros	14.278	202
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES	584.679	417.950
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME	602.065	561.973
Repasses do país - instituições oficiais - OUTRAS INSTITUIÇÕES OFICIAIS	107.513	57.904
Instrumentos financeiros derivativos (Notas 3d e 7)	2.815.163	3.017.306
Outras obrigações	15.928.459	10.055.808
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	111.258	42.778
Carteira de câmbio (Nota 9)	14.243.999	8.561.047
Sociais e estatutárias	586.591	378.995
Fiscais e previdenciárias (Nota 18c)	588.999	544.439
Negociação e intermediação de valores (Nota 10)	180.466	388.589
Cretores por antecipação de valores residuais (Notas 3f e 8f)	47.430	-
Diversas (Nota 18b)	169.716	139.960
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>46.592.467</b>	<b>48.178.946</b>
Depósitos (Notas 3b e 15)	31.638.707	32.612.148
Depósitos interfinanceiros	27.776.087	30.977.305
Depósitos a prazo	3.862.620	1.634.843
Captações no mercado aberto (Notas 3b e 15)	5.378.000	6.895.430
Carteira própria	2.827.603	800.126
Carteira de terceiros	2.550.397	6.095.304
Recursos de aceites e emissão de títulos (Notas 3b e 15)	898.185	712.832
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de créditos e similares	14.662	25.617
Recursos de debêntures	-	110.640
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	883.523	576.575
Obrigações por empréstimos e repasses (Notas 3b e 15)	5.212.743	4.026.234
Empréstimos no exterior	1.474.840	1.047.568
Repasses interfinanceiros	2.378	29.768
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES	3.051.083	2.233.858
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME	602.477	627.468
Repasses do país - instituições oficiais - OUTRAS INSTITUIÇÕES OFICIAIS	81.965	87.572
Instrumentos financeiros derivativos (Notas 3d e 7)	1.101.412	776.267
Outras obrigações	2.363.420	3.156.035
Carteira de câmbio (Nota 9)	619	2.213.114
Sociais e estatutárias	10.890	11.562
Fiscais e previdenciárias (Nota 18c)	1.199.553	768.960
Cretores por antecipação de valores residuais (Notas 3f e 8f)	1.152.358	162.399
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS (Nota 3o)</b>	<b>42.470</b>	<b>20.369</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 16)</b>	<b>5.814.993</b>	<b>6.275.288</b>
Capital - de domiciliados no país	4.224.086	4.223.086
Reservas de capital	15.372	15.344
Reservas de lucros	1.326.195	1.873.824
Ajuste de avaliação patrimonial (Notas 3c, 3d e 6)	46.077	(40.229)
Lucros acumulados	203.263	203.263
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>140.482.179</b>	<b>109.078.676</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Nota 3p)**

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>6.828.012</b>	<b>4.798.521</b>
Operações de crédito e outros créditos .....	1.518.201	797.685
Operações de arrendamento mercantil .....	604.555	27.044
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	2.734.951	3.034.333
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (Nota 7e) .....	1.970.305	780.221
Resultado de câmbio (Nota 2) .....	-	159.228
Resultado das aplicações compulsórias .....	-	10
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>(4.127.846)</b>	<b>(3.507.083)</b>
Captação no mercado .....	(4.134.540)	(3.236.963)
Empréstimos, cessões e repasses .....	618.245	(187.100)
Operações de arrendamento mercantil .....	(427.228)	(22.046)
Resultado de câmbio (Nota 2) .....	(292.709)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 8g) .....	108.386	(60.974)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>2.700.166</b>	<b>1.291.438</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b> .....	<b>(453.179)</b>	<b>(188.735)</b>
Receitas de prestação de serviços (Nota 18d) .....	191.539	171.148
Rendas de tarifas bancárias .....	12.175	7.905
Despesas de pessoal (Nota 18e) .....	(163.999)	(130.869)
Outras despesas administrativas (Nota 18f) .....	(325.348)	(173.267)
Despesas tributárias (Notas 3n e 18g) .....	(181.059)	(101.919)
Resultado de participações em coligadas e controladas (Nota 11a) .....	(5.475)	6.394
Outras receitas operacionais (Nota 18h) .....	38.696	52.067
Outras despesas operacionais (Nota 18i) .....	(19.708)	(20.194)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b> .....	<b>2.246.987</b>	<b>1.102.703</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 18j)</b> .....	<b>8.494</b>	<b>21.510</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b> .....	<b>2.255.481</b>	<b>1.124.213</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA (Notas 3n e 13a)</b> .....	<b>(514.210)</b>	<b>(321.341)</b>
<b>CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 3n e 13a)</b> .....	<b>(293.804)</b>	<b>(180.007)</b>
<b>ATIVO FISCAL DIFERIDO (Notas 3n e 13a)</b> .....	<b>(165.398)</b>	<b>163.333</b>
<b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b> .....	<b>(200.036)</b>	<b>(101.273)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b> .....	<b>1.082.033</b>	<b>684.925</b>
<b>LUCRO POR AÇÃO EM R\$</b> .....	<b>102,38</b>	<b>64,80</b>

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 16)**

Em milhares de reais

	Reservas de capital			Reservas de lucros			Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
	Capital	Aumento de capital	Incentivos fiscais e outras	Legal	Estatutárias	Especiais			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2007 ..</b>	<b>4.223.086</b>	-	<b>15.256</b>	<b>289.141</b>	<b>1.153.909</b>	-	<b>891</b>	<b>203.263</b>	<b>5.885.546</b>
Atualização de títulos patrimoniais .....	-	-	88	-	-	-	-	-	88
Ajustes de avaliação patrimonial .....	-	-	-	-	-	-	(41.120)	-	(41.120)
Lucro líquido do semestre .....	-	-	-	-	-	-	-	684.925	684.925
Destinação à reserva legal .....	-	-	-	34.246	-	-	-	(34.246)	-
Dividendos destacados/distribuídos (R\$ 6,874 por ação) .....	-	-	-	-	(46.624)	-	-	(26.027)	(72.651)
Juros sobre o capital próprio destacados/ distribuídos (R\$ 17,173 por ação) .....	-	-	-	-	-	-	-	(181.500)	(181.500)
Constituição de reservas estatutárias .....	-	-	-	-	443.152	-	-	(443.152)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2008 .....</b>	<b>4.223.086</b>	-	<b>15.344</b>	<b>323.387</b>	<b>1.550.437</b>	-	<b>(40.229)</b>	<b>203.263</b>	<b>6.275.288</b>
<b>Mutações no período .....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>34.246</b>	<b>396.528</b>	<b>-</b>	<b>(41.120)</b>	<b>-</b>	<b>389.742</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2008 ..</b>	<b>4.223.086</b>	-	<b>15.372</b>	<b>309.697</b>	<b>1.129.851</b>	-	<b>(17.288)</b>	<b>203.263</b>	<b>5.863.981</b>
Incorporação Banco Único S.A. (Nota 1b) ..	152.705	213.255	4.444	19.693	55.342	213	-	6.110	451.762
Cancelamento ações Banco Único S.A. (Nota 1b) .....	(152.705)	(213.255)	(4.444)	(19.693)	(55.342)	(213)	-	-	(445.652)
Cisão Banco Itaú S.A. (Nota 1b) .....	250.723	-	4.376	-	-	-	(1.573)	(18.908)	234.618
Cancelamento ações Banco Itaú BBA S.A. (Nota 1b) .....	(250.723)	-	(4.376)	-	-	-	1.573	9.577	(243.949)
Integralização de capital .....	-	1.000	-	-	-	-	-	-	1.000
Ajustes de avaliação patrimonial .....	-	-	-	-	-	-	63.365	-	63.365
Lucro líquido do semestre .....	-	-	-	-	-	-	-	1.082.033	1.082.033
Destinação à reserva legal .....	-	-	-	53.941	-	-	-	(53.941)	-
Dividendos destacados/ distribuídos (R\$ 96,867 por ação) .....	-	-	-	-	(900.000)	-	-	(123.795)	(1.023.795)
Juros sobre o capital próprio destacados/ distribuídos (R\$ 15,930 por ação) .....	-	-	-	-	-	-	-	(168.370)	(168.370)
Constituição de reservas estatutárias .....	-	-	-	-	732.706	-	-	(732.706)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2009 .....</b>	<b>4.223.086</b>	<b>1.000</b>	<b>15.372</b>	<b>363.638</b>	<b>962.557</b>	<b>-</b>	<b>46.077</b>	<b>203.263</b>	<b>5.814.993</b>
<b>Mutações no período .....</b>	<b>-</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>	<b>53.941</b>	<b>(167.294)</b>	<b>-</b>	<b>63.365</b>	<b>-</b>	<b>(48.988)</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA**

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS:</b>		
Lucro líquido ajustado .....	928.125	146.036
Lucro líquido .....	1.082.033	684.925
Ajuste ao lucro líquido .....	(153.908)	(538.889)
Ajuste ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e arbitragens (ativos/passivos) .....	(286.999)	(212.777)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(108.386)	60.974
Provisão para perda em depósitos interfinanceiros .....	(1.563)	-
Provisão de derivativos em atraso .....	35.472	-
Amortização e depreciação .....	6.491	2.910
Amortização de ágio .....	164.121	69.815
Ajuste de obrigações legais - fiscais e previdenciárias .....	170.196	90.196
Ajuste dos depósitos em garantia .....	(23.449)	(20.818)
Ajuste de provisão de passivos contingentes .....	3.394	2.217
Tributos diferidos .....	344.741	(69.922)
Resultado de participações em coligadas e controladas .....	5.475	(6.394)
Rendas de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda .....	(471.855)	(437.257)
Rendas de títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento .....	8.454	2.355
(Ganho) perda na alienação de investimentos .....	-	(20.597)
(Ganho) perda na alienação de bens não de uso próprio .....	-	409
Variação de ativos e obrigações .....	(2.866.867)	(5.678.047)
(Aumento) redução em aplicações interfinanceiras de liquidez .....	(11.163.475)	(8.866.642)
(Aumento) redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (ativos/passivos) .....	(1.992.221)	(220.377)
(Aumento) redução em depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil .....	(4.658)	(7.733)
(Aumento) redução em relações interfinanceiras e relações interdependências (ativos/passivos) .....	47.484	7.668
(Aumento) redução em operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	(1.883.507)	(3.255.061)
(Aumento) redução em outros créditos e outros valores e bens .....	72.337	(68.738)
(Aumento) redução em operações da carteira de câmbio e negociação e intermediação de valores (ativos/passivos) .....	1.296.302	169.225
Aumento (redução) em depósitos .....	(3.277.892)	259.214
Aumento (redução) em captações no mercado aberto .....	18.350.562	5.322.739
Aumento (redução) em recursos por emissão de títulos .....	(93.615)	651.309
Aumento (redução) em obrigações por empréstimos e repasses .....	(4.854.921)	15.226
Aumento (redução) em outras obrigações .....	865.591	471.960
Aumento (redução) em resultados de exercícios futuros .....	(1.691)	(8.491)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social .....	(227.163)	(148.346)
<b>Caixa líquido proveniente/(aplicado) nas atividades operacionais .....</b>	<b>(1.938.742)</b>	<b>(5.532.011)</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS:</b>		
Recursos da venda de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda .....	4.195.690	3.879.655
Recursos do resgate de títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento .....	16.798	13.331
Alienação de bens não de uso próprio .....	-	933
Alienação de investimentos .....	-	21.985
Pagamento de imposto de renda e contribuição social na alienação de investimentos .....	-	(269)
Alienação de imobilizado de uso .....	56	17
Aquisição de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda .....	(8.202.177)	(4.974.093)
Aquisição de títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento .....	(20.921)	-
Aquisição de bens não de uso próprio .....	(4.080)	-
Aquisição de investimentos .....	(1.089)	(1.715)
Ágio na aquisição de investimentos .....	-	(1.534)
Acervo líquido vertido de incorporação (Nota 1b) .....	(3.221)	-
Aquisição de imobilizado de uso .....	(42.967)	(6.048)
Aquisição de intangível .....	(1.414.296)	-
<b>Caixa líquido proveniente/(aplicado) nas atividades de investimentos .....</b>	<b>(5.476.207)</b>	<b>(1.067.738)</b>
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS:</b>		
Integralização de capital .....	1.000	-
Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos .....	(1.026.624)	(176.680)
Pagamento de imposto de renda dos juros sobre o capital próprio pagos .....	(22.795)	(22.951)
<b>Caixa líquido proveniente/(aplicado) nas atividades de financiamentos .....</b>	<b>(1.048.419)</b>	<b>(199.631)</b>
<b>DIMINUIÇÃO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA .....</b>	<b>(8.463.368)</b>	<b>(6.799.380)</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA:</b>		
No início do semestre .....	17.960.573	11.521.512
No final do semestre (Notas 3a e 4) .....	9.497.205	4.722.132

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

**1. CONTEXTO OPERACIONAL****a) Contexto operacional**

O Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA") desenvolve seus negócios dentro de diretriz de banco de atacado, vocacionado para o atendimento a clientes.

**b) Reorganização societária**

As reorganizações societárias tiveram como objetivo integrar as estruturas operacionais e administrativas, visando entre outros a racionalização de processos administrativos, melhorando e otimizando a gestão das operações.

Conforme AGE de 28 de fevereiro de 2009, em fase de homologação pelo Banco Central do Brasil, com base no Balanço Patrimonial de 28 de fevereiro de 2009, foram deliberadas:

- Aquisição e incorporação de participação no Banco Único S.A. (após a incorporação de parcela patrimonial do Unibanco - União de Bancos Brasileiros S.A.), pelo Banco Itaú BBA S.A., com acervo líquido contábil no montante de R\$ 451.762;
- Incorporação da parcela cindida pelo Banco Itaú S.A. de participação no próprio Banco Itaú BBA S.A., no montante de R\$ 234.618.

Os valores podem ser assim resumidos:

	a) Banco Único S.A.			b) Banco Itaú S.A.		Total
	Aquisição	Incorporação	Cancelamento de ações	Incorporação	Cancelamento de ações	
<b>ATIVO</b>						
<b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	-	<b>4.169.908</b>	-	-	-	<b>4.169.908</b>
Disponibilidades.....	-	27	-	-	-	27
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	-	427.106	-	-	-	427.106
Relações interfinanceiras .....	-	14	-	-	-	14
Operações de crédito e outros créditos .....	-	3.637.869	-	-	-	3.637.869
Provisão para crédito de liquidação duvidosa .....	-	(165.131)	-	-	-	(165.131)
Outros créditos .....	-	270.023	-	-	-	270.023
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>1.609.166</b>	<b>379</b>	<b>(445.652)</b>	<b>494.461</b>	<b>(243.949)</b>	<b>1.414.405</b>
Investimentos .....	445.652	379	(445.652)	243.949	(243.949)	379
Intangível.....	1.163.514	-	-	250.512	-	1.414.026
<b>TOTAL DO ATIVO</b> .....	<b>1.609.166</b>	<b>4.170.287</b>	<b>(445.652)</b>	<b>494.461</b>	<b>(243.949)</b>	<b>5.584.313</b>
<b>PASSIVO</b>						
<b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>1.609.166</b>	<b>3.718.525</b>	-	<b>259.843</b>	-	<b>5.587.534</b>
Depósitos .....	-	3.702.327	-	259.843	-	3.962.170
Outras obrigações.....	1.609.166	16.198	-	-	-	1.625.364
Sociais e estatutárias.....	-	7.378	-	-	-	7.378
Fiscais e previdenciárias .....	-	8.820	-	-	-	8.820
Diversas.....	1.609.166	-	-	-	-	1.609.166
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	-	<b>451.762</b>	<b>(445.652)</b>	<b>234.618</b>	<b>(243.949)</b>	<b>(3.221)</b>
Capital social .....	-	365.960	(365.960)	250.723	(250.723)	-
Reservas de capital.....	-	4.444	(4.444)	4.376	(4.376)	-
Reserva de lucros.....	-	75.248	(75.248)	-	-	-
Ajuste de avaliação patrimonial .....	-	-	-	(1.573)	1.573	-
Lucros/Prejuízos acumulados .....	-	6.110	-	(18.908)	9.577	(3.221)
<b>TOTAL DO PASSIVO</b> .....	<b>1.609.166</b>	<b>4.170.287</b>	<b>(445.652)</b>	<b>494.461</b>	<b>(243.949)</b>	<b>5.584.313</b>
<b>ACERVO LÍQUIDO VERTIDO</b> .....	-	<b>451.762</b>	<b>(445.652)</b>	<b>234.618</b>	<b>(243.949)</b>	<b>(3.221)</b>

**2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As demonstrações contábeis do Itaú BBA foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, incluindo as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638, de 28 de dezembro de 2007, e Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009 (Nota 180), em consonância, quando aplicável, com os normativos do Banco Central do Brasil ("BACEN") e do Conselho Monetário Nacional ("CMN").

Conforme o disposto na Circular nº 2.804, de 11 de fevereiro de 1998, do BACEN, as demonstrações contábeis das agências no exterior estão sendo apresentadas consolidadas no Itaú BBA, traduzidas para reais às taxas de câmbio vigentes nas datas dos balanços.

Conforme determina o parágrafo único do artigo 7º da Circular nº 3.068, de 08 de novembro de 2001, do BACEN, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Nota 3c) são apresentados no balanço patrimonial, no ativo circulante, independente de suas datas de vencimentos.

As operações de adiantamentos sobre contratos de câmbio são reclassificadas de Outras obrigações - Carteira de câmbio. O resultado de câmbio é apresentado de forma ajustada, com a reclassificação de despesas e receitas, de maneira a representar exclusivamente a variação e diferenças de taxas incidentes sobre as contas patrimoniais representativas de moedas estrangeiras.



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**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 com prazo original igual ou inferior a 90 dias e aplicações em operações compromissadas - posição bancada.

**b) Aplicações interfinanceiras de liquidez, Créditos vinculados no BACEN remunerados, 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**

De acordo com a Circular nº 3.068, de 08 de novembro de 2001, do BACEN, e regulamentação complementar, os títulos e valores mobiliários são classificados em três categorias específicas, de acordo com a intenção da instituição de negociá-los. Desta forma, os títulos e valores mobiliários estão demonstrados pelos seguintes critérios de registros e avaliações contábeis, nas seguintes categorias:

- i - Títulos para negociação - títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- ii - Títulos disponíveis para venda - títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido; e
- iii - Títulos mantidos até o vencimento - títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigação 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, serão reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido "Ajustes de avaliação patrimonial".

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

Os rendimentos dos títulos, calculados "pro rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, são apropriados ao resultado do período, independentemente da categoria em que são classificados.

**d) Instrumentos financeiros derivativos**

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da instituição para fins ou não de proteção ("hedge"), conforme a Circular nº 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do BACEN.

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendam aos critérios de proteção, principalmente os utilizados para administrar a exposição global de risco, são contabilizados 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:

- i - "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;
- ii - "Hedge de fluxo de caixa" - A parcela efetiva de "hedge" dos 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, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica do patrimônio líquido. A parcela não efetiva do "hedge" é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.
- iii - Entretanto, se o objeto da proteção for título e valor mobiliário classificado na categoria títulos mantidos até o vencimento, tanto o título como o instrumento financeiro derivativo serão contabilizados pelas condições intrínsecas contratadas, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

**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 outros créditos.

**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 do Valor Residual até a data do término contratual. O ajuste a valor presente das contraprestações e do VRG a receber das operações de arrendamento mercantil é reconhecido como superveniência/ insuficiência de depreciação no imobilizado de arrendamento mercantil objetivando compatibilizar as práticas contábeis conforme Circular nº 1.429, de 20 de janeiro de 1989, do BACEN. As operações de arrendamento mercantil 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.

**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, sendo atendidas as normas estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999, do CMN, dentre as quais se destacam:

- i - As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas na classificação 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;
- ii - Considerando-se exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito e de arrendamento mercantil contra prejuízo ("write-offs") devem ser efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias, para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses. Adicionalmente outros fatores ligados a análise da qualidade do cliente/credito podem provocar ("write-offs") antes desses prazos, porém nunca antes de 180 dias do vencimento.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**h) Investimentos**

Os investimentos em coligadas e controladas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as demonstrações contábeis das agências no exterior, consolidadas, adaptadas aos critérios contábeis vigentes em nosso País e convertidas para reais. Os demais estão registrados pelo valor de custo, e quando aplicável é constituída provisão para perda, de acordo com as normas vigentes.

Os ágios são amortizados com base na expectativa de rentabilidade futura (até 10 anos) ou pela realização dos investimentos.

**i) Imobilizado de Uso**

Correspondente 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 controle desses bens. Demonstrado ao custo de aquisição, menos depreciação acumulada.

As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo corrigido, calculadas às seguintes taxas anuais:

Imóveis de uso .....	4% e 5%
Benfeitorias em imóveis de terceiros .....	A partir de 10%
Instalações, móveis e equipamentos de uso e sistemas de segurança e comunicação .....	10%
Veículos e equipamentos de processamento de dados .....	20%

**j) Imobilizado de Arrendamento mercantil**

Os bens arrendados são registrados no ativo imobilizado ao custo de aquisição menos depreciação acumulada. 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, de 26 de fevereiro de 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%.

**k) 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 de novembro de 2008, do CMN. Está composto por direitos na aquisição de folhas de pagamento amortizados de acordo com o prazo dos contratos e ágios de incorporação correspondente ao valor do ágio 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, amortizável em até 64 meses.

**l) Redução ao valor recuperável de ativos**

Uma perda é reconhecida caso existam evidências claras de que os ativos estão avaliados por valor não recuperável. A partir do exercício de 2008, este procedimento passou a ser realizado anualmente, no 4º trimestre de cada exercício.

**m) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

São avaliados, reconhecidos e divulgados de acordo com as determinações estabelecidas na Resolução nº 3.535, de 31 de janeiro de 2008, do CMN.

**i - Ativos e Passivos Contingentes:**

Referem-se a direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência depende de eventos futuros.

- Ativos Contingentes - não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível.
- 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.

**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.

**n) Tributos**

Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada tributo.

Imposto de renda .....	15,00%
Adicional de imposto de renda .....	10,00%
Contribuição social <sup>(1)</sup> .....	15,00%
PIS .....	0,65%
COFINS .....	4,00%
ISS .....	até 5,00%

<sup>(1)</sup> A partir de 01 de maio de 2008, para as instituições financeiras e equiparadas, a alíquota da contribuição social foi alterada de 9,00% para 15,00%, conforme artigos 17 e 41 da Lei nº 11.727, de 24 de junho de 2008.

O Itaú BBA reconhece os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre as indedutibilidades temporárias de provisões, prejuízos fiscais, base negativa e créditos tributários e obrigações tributárias diferidos sobre ajuste a valor de mercado das posições de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos.

As alterações introduzidas pela Lei nº 11.638 e pela Lei nº 11.941 (artigos 37 e 38) que modificaram o critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do exercício não tiveram efeitos para fins de apuração do lucro real da pessoa jurídica optante pelo Regime Tributário de Transição (RTT), sendo utilizadas, para fins tributários, as normas vigentes em 31 de dezembro de 2007. Os efeitos tributários da adoção das referidas normas estão registrados, para fins contábeis, nos ativos e passivos diferidos correspondentes.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**o) Resultado de exercícios futuros**

Referem-se basicamente às 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.

**p) Apuração do resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência.

**4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, o valor de Caixa e equivalentes de caixa (Nota 3a) é composto por:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Disponibilidades .....	231.364	299.269
Aplicações em depósitos interfinanceiros (*) .....	3.521.747	2.651.935
Aplicações em operações compromissadas - Posição bancada .....	5.744.094	1.770.928
Total .....	<u>9.497.205</u>	<u>4.722.132</u>

(\*) Formada por operações contratadas com prazos de duração iguais ou inferiores a 90 dias.

**5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

As aplicações estão assim resumidas:

	<b>2009</b>					<b>2008</b>				
	<b>Saldo</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 12 meses</b>	<b>Acima de 12 meses</b>	<b>Saldo</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 6 meses</b>	<b>De 6 a 12 meses</b>	<b>Acima de 12 meses</b>
Aplicações no mercado aberto										
Posição bancada										
Sem livre movimentação.....	4.888.800	1.555.010	445.508	1.182.119	1.706.163	1.419.670	504.288	25.948	-	889.434
Com livre movimentação(*) ...	855.294	803.937	51.357	-	-	351.258	330.859	20.399	-	-
	<u>5.744.094</u>	<u>2.358.947</u>	<u>496.865</u>	<u>1.182.119</u>	<u>1.706.163</u>	<u>1.770.928</u>	<u>835.147</u>	<u>46.347</u>	-	<u>889.434</u>
Posição financiada.....	19.139.696	3.216.668	4.416.843	1.872.958	9.633.227	16.207.358	534.800	60.979	-	15.611.579
Posição vendida .....	167.696	-	167.696	-	-	-	-	-	-	-
	<u>25.051.486</u>	<u>5.575.615</u>	<u>5.081.404</u>	<u>3.055.077</u>	<u>11.339.390</u>	<u>17.978.286</u>	<u>1.369.947</u>	<u>107.326</u>	-	<u>16.501.013</u>
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	26.645.138	10.694.108	4.073.019	3.486.803	8.391.208	33.922.625	8.146.623	9.702.194	4.329.070	11.744.738
Total .....	<u>51.696.624</u>	<u>16.269.723</u>	<u>9.154.423</u>	<u>6.541.880</u>	<u>19.730.598</u>	<u>51.900.911</u>	<u>9.516.570</u>	<u>9.809.520</u>	<u>4.329.070</u>	<u>28.245.751</u>

(\*) Em 30 de junho de 2009, R\$ 380.961 (2008 nihil) estavam dados em garantia de operações junto à BM&F Bovespa - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros ("BM&F Bovespa").

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

## 6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	2009						
	Custo de aquisição <sup>(b)</sup>	Valor de mercado <sup>(c)</sup>	Mercado menos custo		Vencimentos		
			Valor bruto	Valor líquido	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Títulos para negociação: <sup>(a)</sup>							
Títulos públicos federais do Brasil.....	4.955.119	5.005.146	50.027		904.069	793.120	2.322.274
Títulos públicos federais de outros países.....	969.751	968.280	(1.471)		644.189	-	311.799
Debêntures e commercial paper.....	261.814	260.288	(1.526)		27.446	-	218.833
Ações.....	236.331	252.414	16.083		252.414	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários.....	25.235	27.348	2.113		-	4.570	22.778
Fundos.....	576.987	576.987	-		576.987	-	-
	<u>7.025.237</u>	<u>7.090.463</u>	<u>65.226<sup>(d)</sup></u>		<u>2.405.105</u>	<u>797.690</u>	<u>2.875.684</u>
Títulos disponíveis para venda:							
Títulos públicos federais do Brasil.....	217	225	8	5	-	35	158
Títulos públicos federais de outros países.....	3.611.898	3.658.488	46.590	26.654	18.729	763.681	716.609
Debêntures e commercial paper.....	10.539.053	10.535.023	(4.030)	(2.318)	1.221.335	1.419.107	7.354.684
Ações.....	1.614.215	1.643.059	28.844	16.476	1.643.059	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários.....	47.211	51.799	4.588	2.625	15	16	43.621
Eurobonds e assemelhados.....	464.359	468.752	4.393	2.635	3.069	4.064	461.619
Fundos.....	883.126	883.126	-	-	883.126	-	-
	<u>17.160.079</u>	<u>17.240.472</u>	<u>80.393</u>	<u>46.077<sup>(e)</sup></u>	<u>3.769.333</u>	<u>2.186.903</u>	<u>8.576.691</u>
Títulos mantidos até o vencimento:							
Títulos públicos federais do Brasil.....	74.308	93.348			10.955	-	53.205
Títulos públicos federais de outros países.....	18.989	20.168			529	-	18.460
Debêntures e commercial paper.....	5.206	5.206			335	340	3.832
	<u>98.503</u>	<u>118.722<sup>(f)</sup></u>			<u>11.819</u>	<u>340</u>	<u>75.497</u>
Total.....	<u>24.283.819</u>	<u>24.449.657</u>			<u>6.186.257</u>	<u>2.984.933</u>	<u>11.527.872</u>

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

	Custo de aquisição <sup>(b)</sup>	Valor de mercado <sup>(c)</sup>	Mercado menos custo		2008			
			Valor bruto	Valor líquido	Vencimentos			
					Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
<b>Títulos para negociação:</b> <sup>(a)</sup>								
Títulos públicos federais do Brasil.....	2.809.042	2.769.019	(40.023)		810.097	145.293	429.938	1.383.691
Títulos públicos federais de outros países.....	274.808	278.846	4.038		1.000	734	-	277.112
Debêntures e commercial paper.....	58.229	57.288	(941)		16.934	-	11.995	28.359
Ações.....	11.726	9.070	(2.656)		9.070	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários.....	105.301	111.926	6.625		-	16.800	-	95.126
Eurobonds e assemelhados.....	367.213	361.989	(5.224)		-	-	361.989	-
Fundos.....	372.428	372.428	-		372.428	-	-	-
	<u>3.998.747</u>	<u>3.960.566</u>	<u>(38.181)</u> <sup>(d)</sup>		<u>1.209.529</u>	<u>162.827</u>	<u>803.922</u>	<u>1.784.288</u>
<b>Títulos disponíveis para venda:</b>								
Títulos públicos federais do Brasil.....	13.315	13.321	6	4	-	33	13.118	170
Títulos públicos federais de outros países.....	4.968.763	4.902.008	(66.755)	(42.070)	26.768	1.499.723	1.013.437	2.362.080
Debêntures e commercial paper.....	3.908.582	3.909.990	1.408	900	1.118.116	726.141	545.483	1.520.250
Ações.....	540.536	539.624	(912)	(602)	539.624	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários.....	66.667	68.531	1.864	1.173	2.040	219	8.280	57.992
Eurobonds e assemelhados.....	312.897	313.506	609	366	16.420	6.999	1.605	288.482
Fundos.....	906.968	906.968	-	-	906.968	-	-	-
	<u>10.717.728</u>	<u>10.653.948</u>	<u>(63.780)</u>	<u>(40.229)</u> <sup>(e)</sup>	<u>2.609.936</u>	<u>2.233.115</u>	<u>1.581.923</u>	<u>4.228.974</u>
<b>Títulos mantidos até o vencimento:</b>								
Títulos públicos federais do Brasil.....	74.902	93.891			8.501	1.087	9.071	56.243
Debêntures e commercial paper.....	6.675	6.675			356	358	723	5.238
	<u>81.577</u>	<u>100.566</u> <sup>(f)</sup>			<u>8.857</u>	<u>1.445</u>	<u>9.794</u>	<u>61.481</u>
<b>Total.....</b>	<u>14.798.052</u>	<u>14.715.080</u>			<u>3.828.322</u>	<u>2.397.387</u>	<u>2.395.639</u>	<u>6.074.743</u>

<sup>(a)</sup> Os títulos para negociação são apresentados no balanço patrimonial, no ativo circulante, independente de suas datas de vencimentos.

<sup>(b)</sup> Custo de aquisição acrescido de rendimentos auferidos até a data do balanço.

<sup>(c)</sup> O valor de mercado é apurado considerando o fluxo de caixa descontado a valor presente pelas taxas de juros ou preços considerados como representativos das condições de mercado por ocasião do encerramento do balanço, aplicáveis a cada tipo de título.

<sup>(d)</sup> Reconhecido diretamente no resultado.

<sup>(e)</sup> Ganhos e perdas não realizados são reconhecidos em conta especial do patrimônio líquido pelos seus valores líquidos de tributos.

<sup>(f)</sup> Os títulos mantidos até o vencimento não são avaliados a valor de mercado para fins contábeis, assim os valores ora apresentados são apenas informativos.

## Observação:

i - Os títulos e valores mobiliários dados em garantia montavam a R\$ 3.134.701 (2008 - R\$ 4.325.901) e destinavam-se a garantia de operações de: (i) instrumentos financeiros derivativos junto à BM&F Bovespa R\$ 2.242.167 (2008 - R\$ 1.534.054); (ii) Captações R\$ 790.302 (2008 - R\$ 2.690.264); e (iii) outras R\$ 102.232 (2008 - R\$ 101.583).

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

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

### 7. 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, todas 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 de junho de 2009 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.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

a) 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/ valor referencial		Valor patrimonial a receber/ (recebido) (a pagar)/pago	Ajustes ao valor de mercado (no resultado)	Valor de mercado	
	2009	2008	2009	2009	2009	2008
<b>Contratos de swaps</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira .....	26.531.706	23.701.868	512.675	(75.767)	436.908	71.121
Pós-fixados .....	22.865.117	17.493.397	179	4.059	4.238	12.294
Prefixados .....	33.230.980	26.105.513	787.029	(10.047)	776.982	777.897
Mercado interfinanceiro .....	23.545.566	26.771.632	1.288.435	(165.248)	1.123.187	1.328.860
Índices .....	3.302.912	4.650.290	193.053	60.015	253.068	496.995
Commodities .....	38.174	151.480	2	(2)	-	13.259
	109.514.455	98.874.180	2.781.373	(186.990)	2.594.383	2.700.426
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira .....	25.277.887	33.079.053	(744.390)	235.229	(509.161)	(101.438)
Pós-fixados .....	18.027.514	2.792.281	(77.824)	4.990	(72.834)	(92.733)
Prefixados .....	32.543.220	20.662.792	(854.360)	(251.744)	(1.106.104)	(342.996)
Mercado interfinanceiro .....	27.798.430	36.400.756	(904.290)	162.001	(742.289)	(1.577.122)
Índices .....	5.750.295	5.604.809	(135.574)	(81.903)	(217.477)	(472.463)
Commodities .....	58.948	285.631	(6.774)	234	(6.540)	(15.499)
	109.456.294	98.825.322	(2.723.212)	68.807	(2.654.405)	(2.602.251)
			58.161	(118.183)	(60.022)	98.175
<b>Contratos de futuros</b>						
<b>Compromissos de compra</b>						
Moeda estrangeira .....	5.077.296	7.957.742	-	1.955	1.955	(2.772)
Taxa de juros .....	55.904.663	31.647.923	-	51	51	(1.871)
Índices .....	206.250	3	-	(48)	(48)	15
Títulos .....	103.825	-	-	159	159	-
Commodities .....	539	7.257	-	(14.283)	(14.283)	15.843
	61.292.573	39.612.925	-	(12.166)	(12.166)	11.215
<b>Compromissos de venda</b>						
Moeda estrangeira .....	7.804.304	6.918.138	-	(3.744)	(3.744)	2.632
Taxa de juros .....	2.804.786	4.144.392	-	(30)	(30)	(273)
Índices .....	68.474	1.984	-	(31)	(31)	(15)
Títulos .....	536.690	23.878	-	604	604	(358)
Commodities .....	4.173	3.792	-	17.723	17.723	(1.506)
	11.218.427	11.092.184	-	14.522	14.522	480
	72.511.000	50.705.109	-	2.356	2.356	11.695
<b>Contratos de opções</b>						
<b>Direito de compra</b>						
Moeda estrangeira .....	5.531.657	3.437.363	138.244	(76.581)	61.663	27.759
Pós-fixados .....	36.573	-	128	265	393	-
Índices .....	187.290.675	7.860.750	94.156	(33.079)	61.077	75.336
Reais .....	97.580	104.833	5.201	3.946	9.147	713
Ações .....	214.480	-	8.790	(1.521)	7.269	-
Commodities .....	29.897	41.400	4.908	(2.231)	2.677	5.202
Títulos .....	92.115	-	2.010	320	2.330	-
	193.292.977	11.444.346	253.437	(108.881)	144.556	109.010
<b>Direito de venda</b>						
Moeda estrangeira .....	6.507.305	915.000	282.112	19.588	301.700	19.549
Índices .....	79.470.303	2.846.432	114.090	39.120	153.210	1.709
Reais .....	136.612	517.368	10.967	(7.060)	3.907	5.798
Ações .....	896.627	809.703	353.431	(50)	353.381	276.730
Commodities .....	56.779	48.838	6.637	17.647	24.284	2.088
Outros .....	39.032	87.554	527	(148)	379	1.552
	87.106.658	5.224.895	767.764	69.097	836.861	307.426
<b>Obrigação de venda</b>						
Moeda estrangeira .....	7.121.192	17.141.776	(196.505)	107.207	(89.298)	(67.452)
Índices .....	118.666.211	8.700.350	(56.667)	17.884	(38.783)	(85.262)
Reais .....	772.834	249.974	(17.788)	(26.119)	(43.907)	(13.979)
Ações .....	170.205	-	(13.231)	2.278	(10.953)	-
Títulos .....	96.019	-	(858)	77	(781)	-
Commodities .....	50.598	48.838	(6.290)	6.161	(129)	(3.844)
Outros .....	-	39.797	-	-	-	(332)
	126.877.059	26.180.735	(291.339)	107.488	(183.851)	(170.869)
<b>Obrigação de compra</b>						
Moeda estrangeira .....	4.784.348	890.170	(141.336)	(6.837)	(148.173)	(22.961)
Índices .....	132.145.955	253.795	(90.887)	(62.900)	(153.787)	(1.564)
Reais .....	560.109	4.066.436	(29.398)	11.149	(18.249)	(22.557)
Ações .....	34.400	-	(1.075)	248	(827)	-
Commodities .....	29.897	40.851	(4.908)	(4.079)	(8.987)	(2.920)
Outros .....	-	23.878	-	-	-	(11)
	137.554.709	5.275.130	(267.604)	(62.419)	(330.023)	(50.013)
	544.831.403	48.125.106	462.258	5.285	467.543	195.554

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

	Conta de compensação/ valor referencial		Valor patrimonial a receber/ (recebido) (a pagar)/pago	Ajustes ao valor de mercado (no resultado)	Valor de mercado	
	2009	2008	2009	2009	2009	2008
<b>Contratos a termo</b>						
<b>Compras a receber</b>						
Títulos .....	91.629	-	91.576	53	91.629	-
<b>Obrigação por compra a pagar</b>						
Títulos .....	-	-	(91.576)	(53)	(91.629)	-
<b>Vendas a receber</b>						
Títulos .....	109.954	-	109.950	5	109.955	-
<b>Obrigação por vendas a entregar</b>						
Títulos .....	-	-	(109.950)	(5)	(109.955)	-
	201.583	-	-	-	-	-
<b>Derivativos de crédito</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Prefixados .....	661.189	1.512.162	2.310	3.758	6.068	39.240
<b>Posição passiva</b>						
Prefixados .....	784.955	1.335.738	(405)	(12.512)	(12.917)	(14.574)
Outros .....	-	74.000	-	-	-	(146)
	784.955	1.409.738	(405)	(12.512)	(12.917)	(14.720)
	1.446.144	2.921.900	1.905	(8.754)	(6.849)	24.520
<b>Forwards</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira .....	5.794.507	2.407.341	508.088	(13.946)	494.142	183.750
Reais .....	1.852.064	1.257.148	37.760	-	37.760	108.045
Pós-fixados .....	-	159.190	-	-	-	229
Commodities .....	1.072	18.317	297	(3)	294	4.219
	7.647.643	3.841.996	546.145	(13.949)	532.196	296.243
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira .....	4.346.617	5.208.155	(380.755)	32.225	(348.530)	(561.399)
Reais .....	1.563.685	2.541.886	(10.942)	-	(10.942)	(379.216)
Commodities .....	-	145.356	-	-	-	(10.640)
	5.910.302	7.895.397	(391.697)	32.225	(359.472)	(951.255)
	13.557.945	11.737.393	154.448	18.276	172.724	(655.012)
<b>Swaps com verificação</b>						
<b>Swaps</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira .....	352.666	-	40.959	(37.450)	3.509	-
Pós-fixados .....	14.833	-	-	-	-	-
Prefixados .....	150.345	-	-	-	-	-
Mercado interfinanceiro .....	419.845	-	59.647	(35.249)	24.398	-
Commodities .....	8.274	-	170	(110)	60	-
	945.963	-	100.776	(72.809)	27.967	-
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira .....	623.081	-	(90.541)	89.622	(919)	-
Pós-fixados .....	14.857	-	(24)	(21)	(45)	-
Prefixados .....	20.164	-	-	-	-	-
Mercado interfinanceiro .....	286.522	-	(10.604)	(6.854)	(17.458)	-
Commodities .....	1.733	-	-	-	-	-
	946.357	-	(101.169)	82.747	(18.422)	-
<b>Verificação de swap (*)</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira .....	3.657.890	-	121.087	92.013	213.100	-
Índices .....	7.059	-	-	-	-	-
Commodities .....	88.815	-	2.227	7.750	9.977	-
	3.753.764	-	123.314	99.763	223.077	-
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira .....	1.235.134	-	(177.418)	38.542	(138.876)	-
Reais .....	39.032	-	(6.538)	(545)	(7.083)	-
Commodities .....	22.512	-	(2.654)	(6.560)	(9.214)	-
	1.296.678	-	(186.610)	31.437	(155.173)	-
			(63.689)	141.138	77.449	-



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

	Conta de compensação/ valor referencial		Valor patrimonial a receber/ (recebido)	Ajustes ao valor de mercado	Valor de mercado	
	2009	2008	(a pagar)/pago	(no resultado)	2009	2008
<b>Outros</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira .....	6.821	5.290.137	-	5	5	2.092
Reais.....	-	-	-	-	-	1.091
Prefixados .....	-	71.635	-	-	-	4.465
	6.821	5.361.772	-	5	5	7.648
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira .....	2.104.596	241.155	-	(728)	(728)	-
Reais.....	-	12.735	-	-	-	-
Prefixados .....	-	135.312	-	-	-	(4.465)
	2.104.596	389.202	-	(728)	(728)	(4.465)
<b>Arbitragens (**)</b>						
<b>Posição ativa</b>						
Moeda estrangeira .....	412.065	94.918	3.748.865	(12.392)	3.736.473	3.560.076
<b>Posição passiva</b>						
Moeda estrangeira .....	440.658	83.624	(3.679.413)	48.951	(3.630.462)	(3.509.832)
	2.964.140	5.929.516	69.452	35.836	105.288	53.427
			<b>8.525.510</b>	<b>(219.984)</b>	<b>8.305.526</b>	<b>7.031.764</b>
			<b>(7.842.975)</b>	<b>295.938</b>	<b>(7.547.037)</b>	<b>(7.303.405)</b>
			<b>682.535</b>	<b>75.954</b>	<b>758.489</b>	<b>(271.641)</b>

(\*) A exposição em moeda estrangeira destas operações é neutralizada de modo a eliminar os riscos de mercado.

(\*\*) As arbitragens estão classificadas em Outros créditos e Outras obrigações - carteira de câmbio (Nota 9).

Os contratos dos instrumentos derivativos possuem os seguintes vencimentos:

Compensação / Valor referencial	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total 2009	Total 2008
Contratos de swaps .....	50.348.184	16.068.790	12.666.964	27.649.145	106.733.083	96.404.842
Contratos de futuros.....	10.651.433	18.998.051	29.535.884	13.325.632	72.511.000	50.705.109
Contratos de opções .....	72.323.676	262.977.701	160.865.487	48.664.539	544.831.403	48.125.106
Contratos a termo .....	201.583	-	-	-	201.583	-
Derivativos de crédito.....	133.548	253.105	487.867	571.624	1.446.144	2.921.900
Forwards .....	9.101.668	2.486.373	1.234.155	735.749	13.557.945	11.737.393
Swaps com verificação .....	530.379	33.176	154.268	127.364	845.187	-
Verificação de swap.....	971.113	625.038	476.250	2.978.041	5.050.442	-
Outros .....	1.566.343	265.883	258.692	873.222	2.964.140	5.929.516

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

b) Abaixo, composição da carteira de Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos) por tipo de instrumento, demonstrada pelo seu valor de custo, de mercado e por prazo de vencimento.

			2009					2008
	Custo	Ajustes ao valor de mercado (no resultado)	Valor de mercado	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses	Valor de mercado
<b>ATIVO</b>								
<b>Contratos de swaps</b>								
Empresas.....	1.030.849	(5.072)	1.025.777	439.386	321.934	81.608	182.849	821.557
Bolsas.....	122.168	52.130	174.298	14.054	10.840	37.152	112.252	363.748
Instituições financeiras.....	21.043	41.092	62.135	38.238	4.191	896	18.810	108.245
Partes relacionadas.....	1.606.795	(275.153)	1.331.642	550.226	197.642	206.517	377.257	1.405.040
Pessoas físicas.....	518	13	531	531	-	-	-	1.836
	2.781.373	(186.990)	2.594.383	1.042.435	534.607	326.173	691.168	2.700.426
<b>Contratos de futuros</b>								
Empresas.....	-	17.629	17.629	5.938	5.676	6.015	-	(526)
Bolsas.....	-	(15.273)	(15.273)	(5.876)	(3.360)	(5.624)	(413)	12.221
	-	2.356	2.356	62	2.316	391	(413)	11.695
<b>Contratos de opções</b>								
Empresas.....	439.684	(55.347)	384.337	7.973	7.257	355.667	13.440	291.823
Bolsas.....	569.201	14.804	584.005	206.991	72.185	266.706	38.123	111.772
Instituições financeiras.....	12.316	759	13.075	396	11.970	-	709	12.841
	1.021.201	(39.784)	981.417	215.360	91.412	622.373	52.272	416.436
<b>Contratos a termo</b>								
Instituições financeiras.....	201.526	58	201.584	201.584	-	-	-	-
<b>Derivativos de crédito</b>								
Empresas.....	23	29	52	52	-	-	-	-
Instituições financeiras.....	2.287	3.729	6.016	3.791	2.225	-	-	38.687
Partes relacionadas.....	-	-	-	-	-	-	-	553
	2.310	3.758	6.068	3.843	2.225	-	-	39.240
<b>Forwards</b>								
Empresas.....	512.929	(13.423)	499.506	305.414	120.654	65.761	7.677	173.257
Instituições financeiras.....	8.776	(442)	8.334	3.274	5.042	18	-	65.455
Partes relacionadas.....	24.440	(84)	24.356	11.207	7.884	3.597	1.668	57.531
	546.145	(13.949)	532.196	319.895	133.580	69.376	9.345	296.243
<b>Swaps com verificação</b>								
<b>Swaps</b>								
Empresas.....	100.776	(72.809)	27.967	27.623	-	-	344	-
<b>Verificação de swap</b>								
Empresas.....	123.314	99.763	223.077	19.325	14.047	7.816	181.889	-
<b>Outros</b>								
Bolsas.....	-	5	5	-	-	5	-	2.092
Instituições financeiras.....	-	-	-	-	-	-	-	5.556
	-	5	5	-	-	5	-	7.648
<b>Arbitragens</b>								
Empresas.....	36.983	-	36.983	35.940	1.043	-	-	5.541
Instituições financeiras.....	2.383.466	(10.730)	2.372.736	1.348.497	350.008	673.648	583	2.154.161
Partes relacionadas.....	1.328.416	(1.662)	1.326.754	1.265.826	45.566	15.362	-	1.400.374
	3.748.865	(12.392)	3.736.473	2.650.263	396.617	689.010	583	3.560.076
<b>TOTAL ATIVO.....</b>	<b>8.525.510</b>	<b>(219.984)</b>	<b>8.305.526</b>	<b>4.480.390</b>	<b>1.174.804</b>	<b>1.715.144</b>	<b>935.188</b>	<b>7.031.764</b>
<b>TOTAL - 30/06/2008.....</b>	<b>6.888.881</b>	<b>142.883</b>	<b>7.031.764</b>	<b>2.091.549</b>	<b>1.896.452</b>	<b>1.154.233</b>	<b>1.889.530</b>	

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

								2009	2008
	Ajustes ao va- lor de mercado	Valor de	Até 3	De 3 a 6	De 6 a 12	Acima de	Valor de		
	Custo	mercado	meses	meses	meses	12 meses	mercado		
	(no resultado)								
<b>PASSIVO</b>									
<b>Contratos de swaps</b>									
Empresas.....	(452.000)	128.494	(323.506)	(110.884)	(161.729)	(19.847)	(31.046)	(1.049.969)	
Bolsas.....	(138.287)	(90.613)	(228.900)	(15.834)	(1.953)	(16.754)	(194.359)	(432.968)	
Instituições financeiras.....	(78.881)	(31.850)	(110.731)	(47.410)	(21.580)	(40.973)	(768)	(105.870)	
Partes relacionadas.....	(2.054.044)	62.776	(1.991.268)	(719.113)	(335.685)	(190.873)	(745.597)	(1.013.444)	
	(2.723.212)	68.807	(2.654.405)	(893.241)	(520.947)	(268.447)	(971.770)	(2.602.251)	
<b>Contratos de opções</b>									
Empresas.....	(49.656)	11.347	(38.309)	(23.994)	(13.137)	(1.178)	-	(14.232)	
Bolsas.....	(454.375)	41.469	(412.906)	(120.769)	(75.618)	(185.110)	(31.409)	(158.032)	
Instituições financeiras.....	(53.034)	(2.415)	(55.449)	(7.528)	(27.664)	(20.257)	-	(48.618)	
Partes relacionadas.....	(1.878)	(5.332)	(7.210)	(7.210)	-	-	-	-	
	(558.943)	45.069	(513.874)	(159.501)	(116.419)	(206.545)	(31.409)	(220.882)	
<b>Contratos a termo</b>									
Instituições financeiras.....	(201.526)	(58)	(201.584)	(201.584)	-	-	-	-	
<b>Derivativos de crédito</b>									
Instituições financeiras.....	(405)	(12.512)	(12.917)	(7.865)	(4.953)	(99)	-	(14.619)	
Partes relacionadas.....	-	-	-	-	-	-	-	(101)	
	(405)	(12.512)	(12.917)	(7.865)	(4.953)	(99)	-	(14.720)	
<b>Forwards</b>									
Empresas.....	(375.362)	32.122	(343.240)	(192.271)	(85.516)	(34.322)	(31.131)	(564.314)	
Instituições financeiras.....	(9.133)	33	(9.100)	(9.058)	-	(42)	-	(384.720)	
Partes relacionadas.....	(7.202)	70	(7.132)	(2.995)	(4.037)	(56)	(44)	(2.221)	
	(391.697)	32.225	(359.472)	(204.324)	(89.553)	(34.420)	(31.175)	(951.255)	
<b>Swaps com verificação</b>									
<b>Swaps</b>									
Empresas.....	(10.741)	(7.681)	(18.422)	(3.181)	(2.427)	-	(12.814)	-	
Instituições financeiras.....	(90.428)	90.428	-	-	-	-	-	-	
	(101.169)	82.747	(18.422)	(3.181)	(2.427)	-	(12.814)	-	
<b>Verificação de swap</b>									
Empresas.....	(144.406)	91.729	(52.677)	(2.295)	-	-	(50.382)	-	
Instituições financeiras.....	(42.204)	(60.292)	(102.496)	(35.351)	(24.472)	(39.358)	(3.315)	-	
	(186.610)	31.437	(155.173)	(37.646)	(24.472)	(39.358)	(53.697)	-	
<b>Outros</b>									
Bolsas.....	-	(728)	(728)	(6)	(102)	(73)	(547)	(4.465)	
<b>Arbitragens</b>									
Empresas.....	(37.104)	-	(37.104)	(36.059)	(1.045)	-	-	(4.815)	
Instituições financeiras.....	(2.384.795)	47.295	(2.337.500)	(1.335.349)	(333.767)	(667.765)	(619)	(2.144.778)	
Partes relacionadas.....	(1.257.514)	1.656	(1.255.858)	(1.194.804)	(45.484)	(15.570)	-	(1.360.239)	
	(3.679.413)	48.951	(3.630.462)	(2.566.212)	(380.296)	(683.335)	(619)	(3.509.832)	
<b>TOTAL PASSIVO.....</b>	<b>(7.842.975)</b>	<b>295.938</b>	<b>(7.547.037)</b>	<b>(4.073.560)</b>	<b>(1.139.169)</b>	<b>(1.232.277)</b>	<b>(1.102.031)</b>	<b>(7.303.405)</b>	
<b>TOTAL - 30/06/2008.....</b>	<b>(7.680.218)</b>	<b>376.813</b>	<b>(7.303.405)</b>	<b>(1.733.188)</b>	<b>(2.832.557)</b>	<b>(946.071)</b>	<b>(1.791.589)</b>		

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

c) 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:

	Swaps	Futuros	Opções	Termo	Derivativo de crédito	Forward	Swap com verificação	Verificação de swap	Outros
<b>Bolsas</b>									
BM&F Bovespa .....	8.357.693	70.854.383	539.740.679	-	-	-	-	-	2.111.417
Bolsas.....	-	1.656.178	352.665	-	-	-	-	-	-
	8.357.693	72.510.561	540.093.344	-	-	-	-	-	2.111.417
<b>Balcão</b>									
Empresas.....	15.424.566	439	2.857.249	-	3.903	11.193.136	535.223	4.468.449	37.124
Instituições financeiras.....	24.324.859	-	1.826.165	201.583	1.442.241	461.991	309.964	581.993	641.611
Partes relacionadas .....	58.623.437	-	54.645	-	-	1.902.818	-	-	173.988
Pessoas físicas .....	2.528	-	-	-	-	-	-	-	-
	98.375.390	439	4.738.059	201.583	1.446.144	13.557.945	845.187	5.050.442	852.723
	<u>106.733.083</u>	<u>72.511.000</u>	<u>544.831.403</u>	<u>201.583</u>	<u>1.446.144</u>	<u>13.557.945</u>	<u>845.187</u>	<u>5.050.442</u>	<u>2.964.140</u>
<b>Total - 30/06/2008 .....</b>	<b>96.404.842</b>	<b>50.705.109</b>	<b>48.125.106</b>	<b>-</b>	<b>2.921.900</b>	<b>11.737.393</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.929.516</b>

**d) Derivativos de crédito**

Abaixo, composição da carteira de derivativos de crédito (ativos e passivos), demonstrada pelo seu valor referencial e efeito no cálculo de patrimônio de referência exigido.

	<b>Valor do risco de crédito</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Transferidos:</b>		
Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:		
Títulos e valores mobiliários .....	(636.189)	(1.487.407)
Derivativos .....	(25.000)	(24.754)
<b>Recebidos:</b>		
Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:		
Títulos e valores mobiliários .....	734.955	1.031.598
Derivativos .....	50.000	50.000
Outros .....	-	24.000
Swap de taxa de retorno total cujos ativos subjacentes são títulos e valores mobiliários.....	-	304.140
	<u>123.766</u>	<u>(102.423)</u>

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

De acordo com a Resolução nº 3.490, de 29 de agosto de 2007, do CMN, que passou a vigorar a partir de 01 de julho de 2008, o efeito no cálculo do patrimônio de referência exigido é de R\$ 1.660.

Em 30 de junho de 2008, o efeito no cálculo do patrimônio exigido era de R\$ (136.309).

**e) Resultado realizado e não realizado na carteira de instrumentos financeiros derivativos**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Swap .....	903.371	466.619
Futuro .....	924.333	(238.973)
Opções .....	39.717	295.937
Derivativos de crédito .....	39.765	9.321
Outros .....	63.119	247.317
<b>Total.....</b>	<b><u>1.970.305</u></b>	<b><u>780.221</u></b>

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

## f) Evolução do ajuste a valor de mercado do período

	2009	2008
Saldo inicial.....	(221.257)	271.241
Ajustes com efeitos no:		
Resultado		
Títulos para negociação.....	23.367	(29.250)
Instrumentos financeiros derivativos (Ativo e Passivo).....	346.282	116.272
Arbitragens (Ativo e Passivo).....	(82.650)	125.755
	286.999	212.777
Patrimônio líquido.....	110.016	(64.357)
Variação cambial sobre saldo das agências no exterior.....	45.815	(1.926)
Saldo Final.....	<u>221.573</u>	<u>417.735</u>
Ajuste a valor de mercado		
Títulos para negociação.....	65.226	(38.181)
Títulos disponíveis para venda.....	80.393	(63.780)
Instrumentos financeiros derivativos (Ativo e Passivo).....	39.395	270.774
Arbitragens (Ativo e Passivo).....	36.559	248.922
	<u>221.573</u>	<u>417.735</u>

## g) Das garantias

O valor total das margens dadas em garantias de instrumentos financeiros derivativos montava a R\$ 2.595.849 (2008 - R\$ 1.534.054) e estava basicamente composto por títulos públicos.

## 8. OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO E OUTROS CRÉDITOS E PROVISÃO PARA RISCOS DE CRÉDITO

O Itaú BBA é um banco de atacado e, assim sendo, concentra seus negócios principalmente com clientes brasileiros e internacionais de grande porte; consequentemente, os créditos, individualmente, têm valor elevado (média de R\$ 21 milhões (2008 - R\$ 16 milhões) por cliente, aproximadamente).

As recomendações de limites de créditos são submetidas a um rigoroso processo de aprovação formal, através de Comitês de Crédito, onde participam entre outros o Presidente, os Vice-Presidentes, o Diretor de Crédito e Diretores Comerciais, dependendo dos montantes e prazos envolvidos, bem como dos "risk ratings" dos clientes tomadores. As decisões de tais Comitês de Crédito, são comunicadas ao Comitê Executivo, do qual participam a Presidência e alguns Diretores do Itaú BBA. Os limites de crédito cujos valores superem determinados montantes (correlacionados ao risk rating do grupo econômico), são discutidos e avaliados pela Comissão Superior de Crédito (CSC) do Itaú Unibanco Holding S.A.. A CSC é a instância máxima responsável pelas políticas e decisões de crédito para o Conglomerado. As aprovações são válidas até um ano, dependendo da classificação de risco atribuída a cada empresa e/ou grupo econômico.

Em conformidade à Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999, do CMN, o Itaú BBA procedeu à classificação das operações de crédito considerando o risco envolvido em cada devedor e/ou operação individualmente. A classificação considerou a qualidade do devedor e da operação, incluindo aspectos tais como: fluxo de caixa, situação econômico-financeira do devedor e setor, grau de endividamento, administração, histórico do devedor, garantias, eventuais atrasos, entre outros.

A referida Resolução requer que seja constituída provisão para fazer face aos créditos de liquidação duvidosa em valor no mínimo equivalente ao somatório decorrente da aplicação de percentuais específicos, como apresentado no item "e" desta nota.

A administração do Itaú BBA, dentro de sua postura prudente, tem, consistentemente, constituído provisão para riscos de crédito em montante superior ao mínimo exigido pela Resolução acima citada, tendo como objetivo a cobertura de riscos gerais de crédito, e fundamenta-se principalmente em: (i) características intrínsecas às operações do Itaú BBA, sobretudo em relação ao valor médio unitário dos riscos de crédito; (ii) tendência de alongamento nos prazos das operações, principalmente aquelas conjugadas com repasse de linhas de organismos multilaterais de desenvolvimento, o que representa elemento novo no ambiente de crédito; (iii) certo grau de incerteza quanto ao nível de atividade econômica mundial e de liquidez dos mercados, em função de possíveis eventos de caráter macroeconômico e sócio-político, tanto em países em desenvolvimento quanto nas economias desenvolvidas.

## a) Composição da carteira de crédito por tipo de operação

	2009	2008
Operações de crédito:		
Empréstimos e títulos descontados.....	18.343.301	10.140.481
Financiamentos.....	11.806.513	9.454.811
Financiamentos em moedas estrangeiras.....	1.589.978	1.072.218
Financiamentos rurais e agroindustriais.....	2.561.941	2.609.245
Operações de arrendamento mercantil financeiro.....	2.374.390	511.719
Adiantamentos sobre contratos de câmbio <sup>(1)</sup> .....	4.919.080	1.906.886
Outras operações <sup>(2)</sup> .....	173.748	52.228
	<u>41.768.951</u>	<u>25.747.588</u>

<sup>(1)</sup> Adiantamentos sobre contratos de câmbio reclassificados de Outras obrigações - carteira de câmbio.

<sup>(2)</sup> Compostas por Rendas a receber de adiantamentos concedidos, devedores por compra de valores e bens e títulos e créditos a receber reclassificados de Outros créditos.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

## b) Diversificação da carteira de crédito por ramo de atividade

	2009	2008
<b>Setor Público</b> .....	<b>609.073</b>	<b>567.540</b>
Geração e distribuição de energia elétrica .....	325.033	328.587
Química e petroquímica .....	79.217	86.958
Outros .....	204.823	151.995
<b>Setor privado</b> .....	<b>41.159.878</b>	<b>25.180.048</b>
<b>Pessoa jurídica</b> .....	<b>38.798.433</b>	<b>24.704.753</b>
<b>Indústria e Comércio</b> .....	<b>20.683.984</b>	<b>11.326.417</b>
Alimentos e bebidas .....	3.623.424	1.908.263
Autopeças e acessórios .....	636.143	345.710
Bens de capital agrícola .....	311.411	124.402
Bens de capital industrial .....	1.251.130	480.961
Celulose e papel .....	457.450	210.169
Distribuição de combustíveis .....	423.760	186.526
Eletroeletrônicos .....	1.895.697	1.252.640
Farmacêutica .....	226.792	273.251
Fertilizantes, adubos, inseticidas e defensivos .....	1.001.045	1.176.063
Fumo .....	541.945	241.702
Importação e exportação .....	426.040	434.682
Material e equipamento médico hospitalar .....	58.285	43.854
Material de construção .....	1.368.804	214.737
Metalurgia e siderurgia .....	2.725.473	1.435.411
Móveis e madeira .....	632.552	411.063
Química e petroquímica .....	2.130.848	1.477.942
Supermercados .....	67.338	36.093
Veículos leves e pesados .....	1.595.326	574.554
Vestuário .....	706.727	241.039
Outros comércio .....	225.471	63.663
Outros indústria .....	378.323	193.692
<b>Serviços</b> .....	<b>11.460.477</b>	<b>8.518.701</b>
Construção pesada (empreiteiras) .....	731.858	490.634
Financeiro .....	579.464	604.707
Geração e distribuição de energia elétrica .....	2.659.772	1.617.223
Holding .....	2.116.315	1.571.458
Imobiliário .....	1.514.949	1.210.557
Mídia .....	606.384	544.613
Prestadoras de serviços .....	144.895	134.472
Saúde .....	140.157	83.177
Telecomunicações .....	403.482	771.411
Transportes .....	1.450.274	779.955
Outros serviços .....	1.112.927	710.494
<b>Primário</b> .....	<b>6.621.243</b>	<b>4.712.161</b>
Agroindústria .....	5.496.432	3.637.448
Mineração .....	1.124.811	1.074.713
<b>Outros</b> .....	<b>32.729</b>	<b>147.474</b>
<b>Pessoa física</b> .....	<b>2.361.445</b>	<b>475.295</b>
Veículos .....	2.263.323	475.295
Outros .....	98.122	-
	<b>41.768.951</b>	<b>25.747.588</b>

## c) Concentração do risco de crédito

	2009	2008
Principal devedor .....	1.871.120	1.521.644
Percentual sobre o total da carteira de crédito .....	4,48%	5,91%
20 maiores devedores .....	10.610.519	7.016.214
Percentual sobre o total da carteira de crédito .....	25,40%	27,25%

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

## d) Composição da carteira de crédito por faixas de vencimento

	2009			2008		
	Operações em curso			Operações em curso		
	Anormal <sup>(1)</sup>	Normal	Total	Anormal <sup>(1)</sup>	Normal	Total
Parcelas vincendas:						
01 a 30 .....	187.214	6.114.756	6.301.970	144	4.189.813	4.189.957
31 a 60 .....	19.047	4.353.487	4.372.534	1.190	1.792.934	1.794.124
61 a 90 .....	12.888	2.494.952	2.507.840	1.229	1.655.913	1.657.142
91 a 180 .....	50.780	6.428.863	6.479.643	2.469	4.618.541	4.621.010
181 a 365 .....	98.667	5.555.445	5.654.112	13.506	3.874.161	3.887.667
Acima de 365 .....	252.334	15.558.126	15.810.460	44.635	9.447.749	9.492.384
	620.930	40.505.629	41.126.559	63.173	25.579.111	25.642.284
Parcelas vencidas:						
01 a 14 .....	5.805	135.715	141.520	3	44.264	44.267
15 a 30 .....	29.935	-	29.935	8.843	-	8.843
31 a 60 .....	209.086	-	209.086	8.223	-	8.223
61 a 90 .....	54.852	-	54.852	7.775	-	7.775
91 a 180 .....	140.016	-	140.016	11.109	-	11.109
181 a 365 .....	66.926	-	66.926	25.087	-	25.087
Acima de 365 .....	57	-	57	-	-	-
	506.677	135.715	642.392	61.040	44.264	105.304
	1.127.607	40.641.344	41.768.951	124.213	25.623.375	25.747.588

<sup>(1)</sup> Operações de curso anormal são aquelas que apresentam parcelas vencidas há mais de 14 dias.

## e) Provisão para riscos de crédito

Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisão <sup>(*)</sup>	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	Saldos			2009	2008	2009	2008
	2009	2008					
AA	16.327.349	11.464.117	-	-	-	(561.307)	(56.156)
A	15.459.502	11.554.303	0,5%	(77.298)	(57.772)	(153.049)	(114.388)
B	5.684.103	2.486.887	1,0%	(56.841)	(24.869)	(169.955)	(74.358)
C	2.553.965	140.015	3,0%	(76.619)	(4.200)	(255.141)	(13.987)
D	1.277.642	32.430	10,0%	(127.764)	(3.243)	(383.164)	(9.726)
E	37.709	12.967	30,0%	(11.313)	(3.890)	(18.851)	(6.482)
F	129.604	24.670	50,0%	(64.802)	(12.335)	(90.710)	(17.267)
G	34.453	-	70,0%	(24.117)	-	(34.450)	-
H	264.624	32.199	100,0%	(264.624)	(32.199)	(264.624)	(32.199)
	41.768.951	25.747.588		(703.378)	(138.508)	(1.931.251)	(324.563)

<sup>(\*)</sup> Percentual de provisionamento mínimo exigido pela Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999, do CMN, por nível de risco.

## f) Composição do valor presente das operações de arrendamento mercantil financeiro

	2009	2008
Arrendamentos a receber e valor residual garantido .....	4.594.550	930.643
(Rendas a apropriar e valor residual a balancear) .....	(4.459.760)	(921.033)
Outros valores e bens - bens reintegrados .....	3.924	-
Imobilizado de arrendamento mercantil		
Bens arrendados - veículos e afins .....	3.316.215	660.160
Depreciações acumuladas		
(-) Depreciação acumulada .....	(670.923)	(21.045)
Superveniência de depreciação .....	790.172	25.393
	119.249	4.348
Credores por antecipação do valor residual .....	3.435.464	664.508
	(1.199.788)	(162.399)
Total .....	2.374.390	511.719

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**g) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Saldo inicial.....	(1.913.438)	(272.103)
Incorporação Banco Único S.A. (Nota 1b) .....	(165.131)	-
Reversão/(constituição) .....	108.386	(60.974)
Variação cambial sobre a provisão da agência no exterior .....	17.323	2.743
Créditos baixados para prejuízo.....	21.609	5.771
Saldo final .....	<u>(1.931.251)</u>	<u>(324.563)</u>

A partir de 31 de dezembro de 2008, considerando o cenário econômico atual e as incertezas a ele associadas, foram revistos os critérios de constituição de provisão adicional para riscos de crédito, incorporando parcela referente aos riscos associados a um cenário mais pessimista para 2009/2010, ainda não completamente coberto pelos cenários históricos observados no passado recente.

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>h) Recuperação de créditos anteriormente baixados contra provisão .....</b>	44	11.289

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>i) Créditos renegociados .....</b>	1.490	-

**j) Operações de créditos vinculadas a captações**

As operações de créditos vinculadas a captações ao amparo da Resolução nº 2.921, de 17 de janeiro de 2002, do CMN, podem ser assim resumidas:

	<b>Ativo</b>		<b>Passivo</b>		<b>Receitas/(despesas)</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Empréstimos .....	4.341	-	-	-	261	-
Financiamentos.....	283.511	257.684	-	-	(48.322)	(17.443)
Depósitos a prazo .....	-	-	4.440	-	(234)	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	-	-	283.485	170.511	48.803	11.990
Empréstimos no exterior .....	-	-	-	86.274	-	7.328
Total .....	<u>287.852</u>	<u>257.684</u>	<u>287.925</u>	<u>256.785</u>	<u>508</u>	<u>1.875</u>

Em 30 de junho de 2009 não havia operações inadimplentes.

**k) Cessão de crédito sem coobrigação**

Em 2009, foram realizadas operações de cessão de crédito, sem coobrigação, amparada no disposto na Resolução nº 2.836, de 30 de maio de 2001, do CMN, no montante de R\$ 4.537 (2008 - R\$ 177.190), cujo valor contábil dos créditos montava a R\$ 4.537 (2008 - R\$ 177.670). Em 2009 não houve reflexo dessas operações no patrimônio líquido e no resultado e em 2008 líquido de impostos, foi de R\$ (298).

**9. CARTEIRA DE CÂMBIO**

A carteira de câmbio é representada por:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ativo - Outros créditos</b>		
Câmbio comprado a liquidar .....	5.913.573	2.462.869
Câmbio comprado a liquidar - Arbitragens.....	3.736.473	3.560.076
Cambiais e documentos a prazo .....	-	23.486
Direitos sobre vendas de câmbio .....	4.295.123	4.648.640
(-) Adiantamentos recebidos.....	(129.861)	(113.364)
	<u>13.815.308</u>	<u>10.581.707</u>
<b>Passivo - Outras obrigações</b>		
Câmbio vendido a liquidar .....	1.589.204	824.419
Câmbio vendido a liquidar - Arbitragens.....	3.630.462	3.509.832
Obrigações por compras de câmbio.....	9.024.630	6.439.321
Outras .....	322	589
	<u>14.244.618</u>	<u>10.774.161</u>
<b>Contas de Compensação</b>		
Créditos abertos para importação .....	155.694	152.328
Créditos de exportação confirmados .....	2.772	33.842
	<u>158.466</u>	<u>186.170</u>



## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

## 10. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Estão representadas por:

	2009		2008	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Valores a liquidar por venda e compra de ativos.....	122.542	90.625	352.978	97.487
Mútuo de títulos .....	-	89.470	-	285.700
Depósitos de margem .....	105.294	-	353.254	-
Outras operações.....	371	371	5.424	5.402
	<u>228.207</u>	<u>180.466</u>	<u>711.656</u>	<u>388.589</u>

## 11. PERMANENTE

## a) Investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial

As principais informações dos investimentos em coligadas e controladas podem ser assim demonstradas:

	Capital - quantidade de ações possuídas		Percentual de participação %		Lucro/ (prejuízo) nos semestres		Patrimônio líquido		Valor contábil dos investimentos		Resultado de equivalência	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Itaú BBA Trading S.A. <sup>(i)</sup> .....	3.078.040.844	3.078.040.844	100,00	100,00	(6.195)	(789)	39.429	33.999	39.429	33.999 <sup>(ii)</sup>	(6.195)
Puerto Cia Securitizadora de Créditos Financeiros.....	178.687.269	178.687.269	99,99	99,99	275	228	15.648	15.068	15.648	15.068	275	228
Delle Holdings S.A. <sup>(iii)</sup> .....	6.454.953	6.454.953	42,14	42,14	2.847	9.517	85.695	69.553	66.109	63.030 <sup>(iii)</sup>	1.200	7.079
Banco Itaú Argentina S.A. ....	1.482.244	1.482.244	1,00	1,00	11.166	3.257	198.545	173.402	1.985	1.734	(480)	(85)
Estruturadora Brasileira de Projetos S.A. EBP.....	1.598.591	583.334	11,11	16,67	(2.381)	(234)	11.161	3.267	1.240	545	(275)	(39)
									<u>124.411</u>	<u>114.376</u>	<u>(5.475)</u>	<u>6.394</u>

As controladas indiretas do Itaú BBA, através da Itaú BBA Trading S.A., cujo resultado é representado substancialmente por equivalência patrimonial, são as seguintes: Nevada Woods S.A., IF Participações Ltda., Karen International Ltd., Mundostar S.A. e Peroba Ltd..

<sup>(i)</sup> Nota 18I.<sup>(iii)</sup> Inclui saldo de ágio na aquisição do investimento de R\$ 29.995 (2008 - R\$ 33.719).

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

	Saldo em 31/12/2008			Movimentações			Saldo em 30/06/2009		
	Custo	Depreciação acumulada	Residual	Aquisições	Baixas	Despesas depreciação e amortização (Nota 18f)	Custo	Depreciação acumulada	Residual
<b>b) Imobilizado de uso</b>									
Imóveis de uso <sup>(i)</sup>									
Terrenos .....	1.268	-	1.268	-	-	-	1.268	-	1.268
Edificações.....	3.690	(2.056)	1.634	-	-	(92)	3.690	(2.148)	1.542
Benfeitorias.....	8.106	(4.010)	4.096	6.021	-	(849)	14.123	(4.855)	9.268
	13.064	(6.066)	6.998	6.021	-	(941)	19.081	(7.003)	12.078
Outras imobilizações de uso									
Instalações .....	11.586	(5.130)	6.456	4.043	(2)	(667)	15.627	(5.797)	9.830
Móveis e equipamentos de uso .....	13.048	(5.974)	7.074	5.294	(48)	(700)	18.181	(6.561)	11.620
Sistema de comunicação .....	12.555	(5.244)	7.311	12.424	-	(841)	24.979	(6.085)	18.894
Sistema de processamento de dados.....	34.714	(23.224)	11.490	15.030	(6)	(3.268)	49.647	(26.401)	23.246
Sistema de segurança.....	929	(470)	459	155	-	(53)	1.084	(523)	561
Sistema de transporte .....	395	(272)	123	-	-	(15)	394	(286)	108
	73.227	(40.314)	32.913	36.946	(56)	(5.544)	109.912	(45.653)	64.259
	86.291	(46.380)	39.911	42.967	(56)	(6.485)	128.993	(52.656)	76.337
<b>c) Intangível</b>									
Direitos por aquisição de folhas de pagamento.....	-	-	-	270	-	(6)	270	(6)	264
Outros ativos intangíveis - Ágios de incorporação .....	760.905	(307.632)	453.273	1.414.026	-	(162.259)	2.179.213	(474.173)	1.705.040
	760.905	(307.632)	453.273	1.414.296	-	(162.265)	2.179.483	(474.179)	1.705.304
Total - (b + c) .....	847.196	(354.012)	493.184	1.457.263	(56)	(168.750)	2.308.476	(526.835)	1.781.641
	Saldo em 31/12/2007			Movimentações			Saldo em 30/06/2008		
	Custo	Depreciação acumulada	Residual	Aquisições	Baixas	Despesas depreciação e amortização (Nota 18f)	Custo	Depreciação acumulada	Residual
<b>b) Imobilizado de uso</b>									
Imóveis de uso <sup>(i)</sup>									
Terrenos .....	1.268	-	1.268	-	-	-	1.268	-	1.268
Edificações.....	3.690	(1.872)	1.818	-	-	(92)	3.690	(1.964)	1.726
Benfeitorias.....	7.354	(3.168)	4.186	293	-	(484)	7.647	(3.652)	3.995
	12.312	(5.040)	7.272	293	-	(576)	12.605	(5.616)	6.989
Outras imobilizações de uso									
Instalações .....	11.129	(4.033)	7.096	156	-	(556)	11.285	(4.589)	6.696
Móveis e equipamentos de uso .....	7.200	(5.145)	2.055	815	-	(185)	8.374	(5.689)	2.685
Sistema de comunicação .....	9.222	(4.412)	4.810	1.315	(7)	(386)	10.628	(4.896)	5.732
Sistema de processamento de dados.....	26.486	(20.343)	6.143	3.285	(10)	(1.163)	30.701	(22.446)	8.255
Sistema de segurança.....	752	(386)	366	34	-	(32)	801	(433)	368
Sistema de transporte .....	245	(245)	-	150	-	(12)	394	(256)	138
	55.034	(34.564)	20.470	5.755	(17)	(2.334)	62.183	(38.309)	23.874
	67.346	(39.604)	27.742	6.048	(17)	(2.910)	74.788	(43.925)	30.863
<b>c) Intangível</b>									
Outros ativos intangíveis - Ágios de incorporação .....	760.905	(171.650)	589.255	-	-	(67.991)	760.905	(239.641)	521.264
Total - (b + c) .....	828.251	(211.254)	616.997	6.048	(17)	(70.901)	835.693	(283.566)	552.127

<sup>(i)</sup> Inclui bens arrolados em recursos voluntários (Nota 18).

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**12. ATIVOS E 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) Ativos Contingentes:** Não existem ativos contingentes contabilizados.**b) Passivos Contingentes classificados como:****i - Prováveis:** As movimentações das respectivas provisões para passivos contingentes, podem ser assim resumidas:

	2009			2008		
	Cíveis	Trabalhistas	Total	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldo inicial .....	58.019	7.925	65.944	49.836	7.716	57.552
Movimentação do período refletida no resultado:						
Atualização/encargos .....	3.340	864	4.204	3.690	549	4.239
Constituição .....	1.309	567	1.876	1.755	-	1.755
Baixas por reversão .....	(2.531)	(155)	(2.686)	(1.167)	(2.610)	(3.777)
	2.118	1.276	3.394	4.278	(2.061)	2.217
Baixas por pagamento .....	(105)	(4)	(109)	(320)	(1.860)	(2.180)
Saldo final (Nota 18b) .....	60.032	9.197	69.229	53.794	3.795	57.589

**ii - Possíveis:** Estão representadas por processos cíveis no montante de R\$ 8.822 (2008 - R\$ 512), trabalhistas no montante de R\$ 26.476 (2008 - R\$ 20.535) e fiscais e previdenciárias no montante de R\$ 127.404 (2008 - nihil).**c) 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. A movimentação pode ser assim resumida:

	2009	2008
Saldo inicial .....	773.962	638.624
Movimentação do período refletida no resultado:		
Atualização/encargos .....	26.592	19.600
Constituição .....	143.604	70.596
	170.196	90.196
Saldo final (Nota 18c) .....	944.158	728.820

Os depósitos em garantia de recursos (Nota 18a) montavam a R\$ 607.461 (2008 - R\$ 545.366).

As principais naturezas são descritas a seguir:

- IRPJ e CSLL sobre Lucros apurados no exterior relativo aos períodos de 1996 a 2000 - R\$ 415.654 - Em virtude da discussão judicial sobre a inconstitucionalidade das exigências contidas no artigo 25 da Lei nº 9.249/95 e no parágrafo 9º do artigo 2º da Instrução Normativa nº 38/96, que tratam da tributação de lucros apurados no exterior. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 172.413.
- PIS e COFINS X Lei nº 9.718/98 - R\$ 451.704 - Assegurar o direito ao recolhimento das contribuições ao PIS e à COFINS sobre o faturamento, afastando-se a aplicação do artigo 3º, § 1º da Lei nº 9.718/98, que promoveu o alargamento da base de cálculo das referidas contribuições.
- IRPJ X Artigo 8º da Lei nº 8.541/92 - R\$ 40.490 - Ilegalidade dos artigos 7º e 8º da Lei nº 8.541/92, que condicionaram a dedutibilidade dos tributos e contribuições ao seu efetivo pagamento (regime de caixa), considerando indevida a contabilização como despesa dedutível as importâncias relativas a tributos, inclusive sua atualização monetária, quando referidos tributos estiverem com sua exigibilidade suspensa em virtude de medida judicial. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 38.913.
- PIS X EC nº 17/97 - R\$ 17.427 - Pretende-se afastar a incidência do PIS no período em referência, compreendido entre o final da vigência da Emenda Constitucional nº 10/96 e o reinício da sua exigência, com a Emenda Constitucional nº 17/97, em face da aplicação dos princípios da anterioridade nonagesimal e da irretroatividade das leis tributárias e da inexistência de legislação aplicável neste interregno. Sucessivamente, objetiva-se o recolhimento do PIS no período mencionado com base na Lei Complementar nº 7/70.

O Itaú BBA com base na opinião de seus assessores legais, não está envolvido em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais, que possam afetar significativamente os resultados de suas operações. A avaliação conjunta do total de provisões existentes para todos os passivos contingentes e obrigações legais, constituídas mediante avaliação dos assessores legais internos e externos, mostra a suficiência dos montantes provisionados segundo as regras da Resolução nº 3.535, de 31 de janeiro de 2008, do CMN.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**13. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL****a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações no lucro .....	2.255.481	1.124.213
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15% em 2009; 25% e 9% em 2008, respectivamente (Nota 3n) .....	902.192	382.232
Efeitos das adições ou (exclusões) permanentes no cálculo dos tributos:		
(i) Variação cambial de investimentos no exterior .....	332.667	123.832
(ii) Equivalência patrimonial de empresas controladas.....	2.190	(2.174)
(iii) Juros sobre o capital próprio .....	(67.348)	(61.710)
(iv) Dividendos, juros e incentivos fiscais.....	(111.756)	(86.420)
(v) Outras exclusões líquidas de outras adições .....	(84.533)	(22.246)
(vi) Efeito decorrente da majoração da alíquota da CSLL (Nota 3n) .....	-	4.501
Imposto de renda e contribuição social no resultado.....	<u>973.412</u>	<u>338.015</u>

**b) Origem e movimentação dos créditos tributários e obrigações fiscais diferidas**

	<b>Realização /</b>				
	<b>Dez/2008</b>	<b>Reversão</b>			
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	753.734	(711.974)	714.122	755.882	125.130
Outras provisões não dedutíveis temporariamente .....	221.684	(17.793)	177.137	381.028	259.725
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35) .....	5.076	-	-	5.076	5.076
Ajuste a valor de mercado de Títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos .....	12.763	(12.763)	12	12	24.569
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL.....	478.899	(269.950)	-	208.949	-
Total dos créditos tributários (Nota 18a) .....	<u>1.472.156</u>	<u>(1.012.480)</u>	<u>891.271</u>	<u>1.350.947</u>	<u>414.500</u>
Obrigações fiscais diferidas (Nota 18c) .....	<u>(163.651)</u>	<u>38.316</u>	<u>(259.830)</u>	<u>(385.165)</u>	<u>(225.070)</u>
Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas.....	<u>1.308.505</u>	<u>(974.164)</u>	<u>631.441</u>	<u>965.782</u>	<u>189.430</u>

Os créditos tributários e obrigações fiscais diferidas registrados são constituídos às alíquotas vigentes nas datas dos balanços.

**c) Expectativa de realização dos créditos tributários**

A estimativa de realização e o valor presente dos créditos tributários e da contribuição social a compensar, decorrente da Medida Provisória nº 2.158-35, existentes em 30 de junho de 2009, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base em estudo técnico são:

<b>Ano de realização</b>	<b>Diferenças temporárias</b>	<b>Contribuição social a compensar (MP 2.158-35)</b>	<b>Total geral</b>
2009.....	627.959	5.076	633.035
2010.....	81.122	-	81.122
2011.....	334.646	-	334.646
2012.....	106.846	-	106.846
2013.....	31.931	-	31.931
2014 a Jun/2019 .....	<u>163.367</u>	-	<u>163.367</u>
Total .....	<u>1.345.871</u>	<u>5.076</u>	<u>1.350.947</u>
Valor Presente (*).....	<u>1.171.568</u>	<u>4.946</u>	<u>1.176.514</u>

(\*) O valor presente dos créditos tributários foi calculado com base nas curvas de juros pré-fixados em reais, considerando as realizações no decorrer de cada período, líquido dos efeitos tributários aplicáveis.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referentes a variáveis macroeconômicas, taxas de câmbio, taxas de juros, 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 fins de 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 não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**14. DEPENDÊNCIAS NO EXTERIOR**

O Itaú BBA realiza operações através de suas agências em Nassau, Bahamas e Montevidéu, Uruguai. Os saldos das contas patrimoniais e de resultado das operações destas dependências, consolidados com as contas do Itaú BBA, após eliminações dos saldos dos ativos, passivos, receitas e despesas das transações entre o Itaú BBA e as agências, são os seguintes:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ativos circulante e realizável a longo prazo .....	11.174.359	7.822.506
Ativo Permanente .....	21	75
Passivos circulante e exigível a longo prazo.....	17.557.682	12.274.650
Resultados de exercícios futuros.....	673	1.824
Resultado 1º semestre .....	81.018	(240.617)

As demonstrações contábeis das agências nas Bahamas e no Uruguai do Itaú BBA, originalmente preparadas em moeda local de acordo com os princípios internacionais de contabilidade, não apresentam diferenças com as práticas contábeis adotadas no Brasil. As referidas demonstrações contábeis foram convertidas para reais às taxas de câmbio vigentes nas datas dos encerramentos dos balanços. Os ganhos/perdas em reais na conversão destas demonstrações contábeis foram alocados em Resultado de títulos e valores mobiliários no montante de R\$ (831.667) (2008 - R\$ (364.212)).

**15. EXIGÍVEL A LONGO PRAZO**

Está representado, principalmente, por: (a) depósitos interfinanceiros, depósitos a prazo e captações no mercado aberto com remuneração preponderante em taxa pós-fixada; (b) repasses de recursos de instituições oficiais no país (principalmente BNDES e Finaime); e (c) obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior, com taxas que variam, de 1,27% a 5,86% ao ano mais imposto de renda, quando aplicável.

As parcelas de longo prazo podem ser resumidas nos seguintes vencimentos:

<b>Vencimentos até</b>						<b>2009</b>	
	<b>Depósitos interfinanceiros</b>	<b>Depósitos a prazo</b>	<b>Captações no aberto</b>	<b>Recursos de: letras imobiliárias, hipotecárias, de créditos e similares</b>	<b>Repasses interfinanceiros</b>	<b>Repasses de recursos de instituições oficiais</b>	<b>Obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior</b>
31/12/2010.....	3.264.067	1.699.169	219.566	11.266	2.378	464.692	191.876
31/12/2011.....	3.676.684	1.624.637	3.721.530	-	-	864.137	1.374.272
31/12/2012.....	1.359.320	198.481	139.262	-	-	731.601	629.680
31/12/2013.....	1.580.093	328.317	153.941	-	-	519.747	118.633
31/12/2014 a 31/12/2015.....	1.475.274	12.016	439.119	3.396	-	649.843	29.005
Acima de 31/12/2015 .....	16.420.649	-	704.582	-	-	505.505	14.897
	<u>27.776.087</u>	<u>3.862.620</u>	<u>5.378.000</u>	<u>14.662</u>	<u>2.378</u>	<u>3.735.525</u>	<u>2.358.363</u>

<b>Vencimentos até</b>						<b>2008</b>	
	<b>Depósitos interfinanceiros</b>	<b>Depósitos a prazo</b>	<b>Captações no aberto</b>	<b>Recursos de: letras imobiliárias, hipotecárias, de créditos, similares e de debêntures</b>	<b>Repasses interfinanceiros</b>	<b>Repasses de recursos de instituições oficiais</b>	<b>Obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior</b>
31/12/2009.....	3.646.579	151.050	2.180.497	133.198	101	433.117	706.343
30/06/2010.....	8.090.786	723.001	4.086.679	-	101	333.848	86.198
31/12/2010.....	1.832.567	180.559	85.157	-	29.566	324.112	45.692
31/12/2011.....	2.236.346	172.288	255.380	-	-	556.572	186.013
31/12/2012.....	520.983	140.140	123.217	-	-	438.277	530.995
31/12/2013.....	744.239	267.805	-	-	-	293.741	68.374
31/12/2014 a 31/12/2015.....	1.208.591	-	64.751	3.059	-	397.982	192
Acima de 31/12/2015 .....	12.697.214	-	99.749	-	-	171.249	336
	<u>30.977.305</u>	<u>1.634.843</u>	<u>6.895.430</u>	<u>136.257</u>	<u>29.768</u>	<u>2.948.898</u>	<u>1.624.143</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Capital social**

O capital social do Itaú BBA é representado por 10.569.053 (2008 - 10.569.052) ações nominativas, sem valor nominal, pertencentes a domiciliados no país, das espécies:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ordinárias:		
Classe "A" .....	5.284.526	5.284.526
Classe "B" .....	1	-
Preferenciais.....	5.284.526	5.284.526
Total .....	<u>10.569.053</u>	<u>10.569.052</u>

Conforme AGE de 30 de junho de 2009 foi deliberado aumento de capital no montante de R\$ 1.000 com a emissão de 1 nova ação ordinária da classe "B" (em processo de homologação pelo BACEN).

**b) Dividendos e Juros sobre o capital próprio**

O estatuto social prevê a distribuição mínima obrigatória de 25% do lucro líquido do exercício através de dividendos ou de juros sobre o capital próprio, ajustado de acordo com as disposições da legislação societária. As ações preferenciais não têm direito a voto, possuem prioridade no reembolso de capital em caso de liquidação da sociedade e igualdade de direitos com as ações ordinárias nos demais aspectos.

**17. GARANTIAS PRESTADAS A TERCEIROS**

As garantias prestadas a terceiros montavam a R\$ 13.373.598 (2008 - R\$ 9.247.981) representadas por avais, fianças e outras coobrigações.

**18. OUTRAS INFORMAÇÕES**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>a) Outros créditos - Diversos:</b>		
Créditos tributários de impostos e contribuições (Nota 13b) .....	1.350.947	414.500
Depósitos em garantia de recursos:		
Vinculados a processos fiscais (Nota 12c).....	607.461	545.366
Outros .....	4.184	1.728
Impostos e contribuições a compensar.....	131.184	48.000
Valores a receber de sociedades ligadas (Nota 19).....	6.934	6.930
Operações sem características de concessão de crédito:		
Títulos e créditos a receber .....	228.544	86
(-) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa .....	(101.725)	-
Outros .....	15.651	16.771
	<u>2.243.180</u>	<u>1.033.381</u>
<b>b) Outras obrigações - Diversas:</b>		
Provisão para pagamentos a efetuar .....	42.312	41.547
Provisão para passivos contingentes (Nota 12b).....	69.229	57.589
Valores a liberar fínime.....	28.733	16.542
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 19) .....	2.606	3.470
Outros .....	26.836	20.812
	<u>169.716</u>	<u>139.960</u>
<b>c) Obrigações fiscais e previdenciárias:</b>		
Impostos e contribuições sobre lucros .....	401.224	316.688
Impostos e contribuições a recolher .....	58.005	42.821
Provisão para impostos e contribuições diferidos (Nota 13b) .....	385.165	225.070
Obrigações legais - fiscais e previdenciárias (Nota 12c) .....	944.158	728.820
	<u>1.788.552</u>	<u>1.313.399</u>
<b>d) Receitas de prestação de serviços: (*)</b>		
Serviços de assessoria econômica e financeira .....	27.541	41.049
Comissões, corretagens e colocação de títulos.....	24.207	46.008
Operações de crédito e garantias prestadas.....	97.811	49.847
Serviços de cobrança .....	28.732	24.609
Serviços de câmbio.....	2.272	2.137
Outros serviços .....	10.976	7.498
	<u>191.539</u>	<u>171.148</u>

(\*) Estão incluídas as rendas com tarifas bancárias de serviços especiais e diferenciados, conforme os artigos 4º e 5º da Resolução nº 3.518, de 06 de dezembro de 2007, do CMN. Os serviços prioritários passam a ser divulgados na rubrica Rendas de tarifas bancárias, conforme a Carta Circular nº 3.324, de 12 de junho de 2008, do BACEN.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

	2009	2008
<b>e) Despesas de pessoal:</b>		
Remuneração .....	(111.648)	(90.413)
Encargos sociais.....	(38.223)	(29.277)
Benefícios sociais e outros .....	(14.128)	(11.179)
	<u>(163.999)</u>	<u>(130.869)</u>
<b>f) Outras despesas administrativas:</b>		
Depreciação e amortização (Notas 11b e 11c) .....	(168.750)	(70.901)
Serviços do sistema financeiro .....	(40.404)	(33.720)
Processamento de dados e telecomunicações .....	(37.738)	(19.485)
Serviços de terceiros.....	(34.528)	(21.854)
Instalações .....	(27.183)	(13.920)
Propaganda, promoções e publicações.....	(2.096)	(1.570)
Outras .....	(14.649)	(11.817)
	<u>(325.348)</u>	<u>(173.267)</u>
<b>g) Despesas tributárias:</b>		
Contribuição ao COFINS .....	(138.479)	(73.914)
Contribuição ao PIS .....	(22.543)	(12.031)
Imposto sobre serviços de qualquer natureza ISS .....	(11.787)	(8.765)
Outras .....	(8.250)	(7.209)
	<u>(181.059)</u>	<u>(101.919)</u>
<b>h) Outras receitas operacionais:</b>		
Imposto de renda a recuperar das agências no exterior.....	26.513	44.442
Recuperação de encargos e despesas .....	10.035	1.912
Receitas oriundas de operações das agências no exterior.....	624	4.668
Outras .....	1.524	1.045
	<u>38.696</u>	<u>52.067</u>
<b>i) Outras despesas operacionais:</b>		
Ágios amortizados.....	(1.862)	(1.824)
Despesas de comissão e intermediação .....	(2.088)	(2.217)
Provisão para contingências - ações cíveis (Nota 12b) .....	(2.118)	(4.278)
Despesas com operações de exportação, importação e outros relacionados a comércio exterior .....	(9.525)	(8.338)
Outras .....	(4.115)	(3.537)
	<u>(19.708)</u>	<u>(20.194)</u>

j) O resultado não operacional refere-se, basicamente, a ganhos e perdas de capital de operações de arrendamento mercantil no montante de R\$ 5.440 e em 2008 R\$ 20.597 a resultado na alienação das ações da BM&F Bovespa.

k) Os ativos dados em garantia totalizavam a R\$ 3.660.393 (2008 - R\$ 4.713.164) e estavam representados por: (i) títulos e valores mobiliários R\$ 3.134.701 (2008 - R\$ 4.325.901); (ii) aplicações no mercado aberto R\$ 380.961 (2008 - nihil); (iii) depósitos em margem R\$ 105.294 (2008 - R\$ 353.254); e (iv) outros ativos R\$ 39.437 (2008 - R\$ 34.009).

Deste montante, R\$ 2.704.866 (2008 - R\$ 1.624.826) destinavam-se a garantia de operações junto a BM&F BOVESPA.

l) Em garantia de recursos voluntários (artigo 32 da Lei nº 10.522/02), interposto nos processos administrativos estão arrolados bens do Ativo Permanente no montante de R\$ 39.437 (2008 - R\$ 34.009), representado por Imóveis R\$ 8 (2008 - R\$ 10) e Investimento (ações) de R\$ 39.429 (2008 - R\$ 33.999). Em 10 de abril de 2007, por meio da ação direta de inconstitucionalidade nº 1976, o Supremo Tribunal Federal declarou ser inconstitucional a exigência de arrolamento para a apreciação de recurso voluntário. O pedido de desarrolamento desses bens está sendo providenciado junto à Secretaria da Receita Federal.

m) Em atendimento à Resolução nº 3.198, de 27 de maio de 2004, do CMN, o Itaú BBA aderiu ao Comitê de Auditoria único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú, por intermédio da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A. (atual denominação do Itaú Unibanco Banco Múltiplo S.A., em fase de aprovação pelo BACEN). O resumo do relatório do referido comitê foi divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição líder em 11 de agosto de 2009.

n) 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 de junho de 2006, e nº 3.464, de 26 de junho de 2007, respectivamente, ambas do CMN. As descrições dessas estruturas de gerenciamento de risco estão disponibilizadas no site de Relacionamento com Investidores da instituição líder (<http://www.itaunibancori.com.br>) na rota: Governança Corporativa/Regulamentos e Políticas/Política de Gerenciamento de Risco Operacional e Política de Gerenciamento de Risco de Mercado.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**o) Lei nº 11.638 e Lei nº 11.941**

As Leis nº 6.404/76, de 15 de dezembro de 1976, e nº 6.385, de 07 de dezembro de 1976 foram modificadas pela Lei nº 11.638, em 28 de dezembro de 2007 e pela Lei nº 11.941, em 27 de maio de 2009, em aspectos relativos a práticas contábeis, elaboração e divulgação das demonstrações contábeis, a partir de 01 de janeiro de 2008. Segundo a lei, as normas expedidas pela CVM deverão ser elaboradas em consonância com os padrões internacionais de contabilidade.

As principais alterações promovidas pela lei já estão contempladas nas demonstrações contábeis apresentadas, incluindo regulamentações da CVM que não conflitam com regulamentações do BACEN como: Divulgação sobre Partes Relacionadas, Custos de Transação e Prêmio na Emissão de Títulos e Valores Mobiliários.

Entretanto, ainda aguardam regulamentação do BACEN para entrar em vigor as seguintes normas:

- Efeito nas Mudanças nas Taxas de Câmbio e Conversão de Demonstrações Contábeis;
- Ajuste a valor presente para as operações ativas e passivas de longo prazo e para as relevantes de curto prazo.

**19. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

O Itaú BBA mantém transações com seus acionistas, empresas ligadas e entre si, efetuadas em condições normais de mercado, e podem ser assim resumidas:

	Ativos / (passivos)		Receitas / (despesas)	
	2009	2008	2009	2008
Aplicações no mercado aberto .....	23.042.019	17.232.960	937.473	808.686
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	24.444.033	29.342.249	1.669.147	1.750.562
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	7.376.338	2.221.096	1.812.280	2.538.252
Relações interfinanceiras .....	162.859	34.790	-	-
Outros créditos:				
Carteira de câmbio .....	3.670.255	3.770.211	113.769	993.658
Rendas a receber .....	37.953	8	373	1.017
Negociação e intermediação de valores.....	371	5.597	-	-
Valores a receber de sociedades ligadas (Nota 18a).....	6.934	6.930	-	-
Diversos.....	143	190	-	-
Depósitos .....	(55.757.396)	(50.463.863)	(3.153.035)	(2.730.629)
Captações no mercado aberto .....	(9.984.244)	(1.010.681)	(264.409)	(27.710)
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	(1.628)	(3.476)	-	(428)
Relações interdependências.....	(52.601)	(5.390)	-	-
Instrumentos financeiros derivativos .....	(2.005.611)	(1.088.102)	(878.157)	(1.979.489)
Outras obrigações:				
Carteira de câmbio .....	(3.600.810)	(3.800.447)	(49.141)	(505.493)
Sociais e estatutárias.....	(296.994)	(207.528)	-	-
Negociação e intermediação de valores .....	(371)	(5.402)	-	-
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 18b) .....	(2.606)	(3.470)	-	-
Diversas.....	(2.412)	(19.485)	(47.429)	(44.433)



**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008**

Em milhares de reais

(continuação)

**20. RECLASSIFICAÇÕES PARA FINS DE COMPARABILIDADE**

Foram efetuadas reclassificações nos saldos de 30 de junho de 2008, visando permitir a comparabilidade das demonstrações contábeis, em decorrência do reagrupamento das rubricas e de forma a adaptar as exigências da Lei nº 11.638, de 28 de dezembro de 2007 (Nota 18o).

	<b>Divulgação anterior</b>	<b>Reclassificações</b>	<b>Saldos reclassificados</b>
<b>ATIVOS CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>108.248.788</b>	<b>(509.084)</b>	<b>107.739.704</b>
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	18.362.655	(194.876)	18.167.779
Instrumentos financeiros derivativos.....	3.666.564	(194.876)	3.471.688
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	25.423.025	(25.423.025)	-
Operações com características de concessão de crédito .....	25.747.588	(25.747.588)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(324.563)	324.563	-
Operações de crédito e outros créditos .....	-	24.916.710	24.916.710
Operações de crédito e outros créditos .....	-	25.235.869	25.235.869
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	-	(319.159)	(319.159)
Operações de arrendamento mercantil .....	-	4.206	4.206
Operações de arrendamento mercantil a receber .....	-	930.643	930.643
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil .....	-	(921.033)	(921.033)
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa .....	-	(5.404)	(5.404)
Outros créditos .....	12.156.231	187.901	12.344.132
Carteira de câmbio .....	10.393.806	187.901	10.581.707
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>674.464</b>	<b>664.508</b>	<b>1.338.972</b>
Imobilizado de uso .....	26.868	3.995	30.863
Imóveis de uso .....	4.958	7.647	12.605
Depreciações acumuladas .....	(40.273)	(3.652)	(43.925)
Imobilizado de arrendamento mercantil.....	-	664.508	664.508
Bens arrendados .....	-	660.160	660.160
Depreciações acumuladas .....	-	4.348	4.348
Diferido .....	525.259	(525.259)	-
Ágio de incorporação.....	760.905	(760.905)	-
Amortização acumulada de ágio incorporado .....	(239.641)	239.641	-
Gastos de organização e expansão .....	7.647	(7.647)	-
Amortizações acumuladas .....	(3.652)	3.652	-
Intangível.....	-	521.264	521.264
Outros ativos intangíveis .....	-	760.905	760.905
Amortizações acumuladas .....	-	(239.641)	(239.641)
<b>TOTAL DO ATIVO</b> .....	<b>108.923.252</b>	<b>155.424</b>	<b>109.078.676</b>
<b>PASSIVOS CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>102.627.595</b>	<b>155.424</b>	<b>102.783.019</b>
Instrumentos financeiros derivativos.....	3.981.627	(188.054)	3.793.573
Outras obrigações .....	12.868.365	343.478	13.211.843
Carteira de câmbio .....	10.593.082	181.079	10.774.161
Credores por antecipação de valores residuais.....	-	162.399	162.399
<b>TOTAL DO PASSIVO</b> .....	<b>108.923.252</b>	<b>155.424</b>	<b>109.078.676</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2009 E DE 2008

Em milhares de reais

(continuação)

	Divulgação anterior	Reclassificações	Saldos reclassificados
<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>			
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>4.379.477</b>	<b>419.044</b>	<b>4.798.521</b>
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	410.132	(410.132)	-
Operações de crédito e outros créditos .....	-	797.685	797.685
Operações de arrendamento mercantil .....	-	27.044	27.044
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	2.991.449	42.884	3.034.333
Resultado com instrumentos financeiros derivativos.....	822.123	(41.902)	780.221
Resultado de câmbio.....	155.763	3.465	159.228
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>(3.088.221)</b>	<b>(418.862)</b>	<b>(3.507.083)</b>
Captação no mercado.....	(3.133.685)	(103.278)	(3.236.963)
Empréstimos, cessões e repasses.....	102.933	(290.033)	(187.100)
Operações de arrendamento mercantil .....	-	(22.046)	(22.046)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(57.469)	(3.505)	(60.974)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>1.291.256</b>	<b>182</b>	<b>1.291.438</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b> .....	<b>(188.553)</b>	<b>(182)</b>	<b>(188.735)</b>
Receitas de prestação de serviços.....	170.804	344	171.148
Outras despesas administrativas .....	(173.243)	(24)	(173.267)
Outras receitas operacionais.....	52.569	(502)	52.067
<b>LUCRO LÍQUIDO</b> .....	<b>684.925</b>		<b>684.925</b>

A DIRETORIA

Mario Luiz Amabile  
Contador CRC 1SP129089/0-1

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

---

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Itaú BBA S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Itaú BBA S.A. em 30 de junho de 2009 e de 2008 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos semestres findos nessas datas, elaborados sob a responsabilidade da sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações contábeis.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil, as quais requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações contábeis em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.
3. Somos de parecer que as referidas demonstrações contábeis apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Itaú BBA S.A. em 30 de junho de 2009 e de 2008 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e os fluxos de caixa correspondentes aos semestres findos nessas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

São Paulo, 10 de agosto de 2009

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/0-5

Emerson Laerte da Silva  
Contador CRC 1SP171089/0-3

Banco Itaú BBA S.A.

Matriz  
São Paulo

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400 3º ao 14º andares 04538 132  
p. +55 11 3708 8000 f. +55 11 3708 8172  
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.311 1º, 2º, 3º andares 04538 133  
Av. Nações Unidas, 7.815 8º, 11º, 12º e 13º andares 05425 905  
[www.itaubba.com.br](http://www.itaubba.com.br)

Sucursais Brasil  
Rio de Janeiro

Praia de Botafogo, 300 12º andar sala 1201 22250 040  
p. +55 21 2553 1400 f. +55 21 2553 0534

Campinas

Av. Dr. José Bonifácio Coutinho Nogueira, 150 8º andar Salas 804 / 806 / 808 / 810  
13091 611 p. +55 19 3707 5500 f. +55 19 3707 5599

Porto Alegre  
Belo Horizonte  
Salvador

Av. Soledade, 550 cj 1201 90470 340 p. +55 51 3025 4466 f. +55 51 3025 4462  
Rua Paraíba, 1.000 13º andar 30130 141 p. +55 31 2101 1350 f. +55 31 2101 1399  
Av. Professor Magalhães Neto, 1856 16º andar Pituba 41810 012  
p. +55 71 3114 1500 f. +55 71 3114 1547

Curitiba

Al. Dr. Carlos de Carvalho, 555 16º andar 80410 180  
p. +55 41 3028 4450 f. +55 41 3028 4488

Sucursal Bahamas  
Nassau

West Bay Street

Escritórios de Representação  
New York – EUA

540 Madison Avenue, 24<sup>th</sup> floor New York NY 10022  
p. +1 212 838 4439 f. +1 212 838 4624

Buenos Aires – Argentina  
Xangai – China

Cerrito 740, piso 7 CP 1010AAP p. +54 11 5273 3501 f. +54 11 5273 3565  
10/F, Room 1009, One Corporate Avenue, 222  
Hu Bin Road, Shanghai 200021 P.R.China  
p. +86 21 3311 3466 f. +86 21 6340 6220