



# Teleconferência Resultados do 4º Trimestre de 2012

Itaú Unibanco Holding S.A.

**Roberto Egydio Setubal**  
Presidente & CEO

06 | fevereiro | 2013



- Lucro Líquido Recorrente de R\$ 3,5 bilhões no 4ºT/12 e R\$ 14,0 bilhões no ano.
- ROE Recorrente de 19,3% no 4ºT/12 e de 19,4% no acumulado do ano.
- Atingimos R\$ 1 trilhão de Ativos e R\$ 1,4 trilhão de Recursos Próprios, Captados e Administrados.
- 2012 foi um ano desafiador:
  - Pressão na Margem Financeira impactada pela queda na Selic, pela mudança que implementamos em nosso *mix* de produtos e clientes (em direção a um portfólio de menor risco) e pela redução do caixa em virtude da operação de aquisição de ações dos minoritários da Redecard.
  - O NPL 90 apresentou melhora de 0,3 p.p. em relação ao 3ºT/12, invertendo a tendência e fechando o ano em 4,8%, abaixo do 4ºT/11 (4,9%). O NPL 15-90 cedeu 0,6 ponto percentual comparado ao 3ºT/12 e atingiu 3,6% (4,4% no 4ºT/11), sinalizando melhora para os próximos trimestres.
  - A PDD reduziu-se ao final do ano, acompanhando a melhora da inadimplência.
  - Buscamos eficiência no controle de despesas, compensando parte da pressão exercida pelo baixo crescimento das receitas. O índice de eficiência, no conceito cheio (que inclui todas as despesas), atingiu 45,4% em 2012, ante 47,3% em 2011, o melhor dentre os bancos brasileiros.
- Anunciamos investimentos em TI de R\$ 10,4 bilhões para os próximos três anos.
- Constituímos uma nova instituição financeira em sociedade com o banco BMG, em linha com a nossa estratégia de menores riscos e *spreads*, com rentabilidade atraente. Em dois anos, pretendemos atingir cerca de R\$ 12 bilhões de carteira e 3 milhões de clientes.
- Concluímos com sucesso a OPA da Redecard, adquirindo 100% das ações dos minoritários por R\$ 11,8 bilhões.

# Redecard – Efeitos no Consolidado



Na aquisição das ações dos minoritários da Redecard, o **tratamento contábil adotado foi baseado no conceito de transação de capital**, por não ter representado alteração no controle da companhia – o que está em linha com as melhores práticas contábeis e, inclusive, **alinhado às práticas internacionais e demonstrações financeiras consolidadas em IFRS**. Com isso, nas Demonstrações Financeiras Consolidadas, **não teremos impacto futuro de amortização do ágio**.

A diferença entre o valor pago e o valor correspondente aos acionistas minoritários foi de R\$11,2 bilhões, que, líquida dos efeitos fiscais, **reduziu o Patrimônio Líquido Consolidado em R\$ 7,4 bilhões**.

## Efeitos no Consolidado

Redução do Caixa	R\$ 11,8 bilhões
Constituição de Crédito Tributário	R\$ 3,7 bilhões
Redução no Patrimônio Líquido Consolidado	R\$ 7,4 bilhões
Redução da Participação de Minoritários e outros efeitos	R\$ 0,7 bilhões
Efeitos na Basileia - Consolidado Econômico Financeiro	-1,3 ponto percentual

Como consequência, em dezembro de 2012, o **índice de Basileia do Consolidado Econômico Financeiro atingiu 16,7%**, valor considerado bastante confortável pela administração e **5,7 p.p. maior do que o exigido pelo Banco Central do Brasil**.

Com a entrada em vigor das regras de **Basileia III**, se considerarmos a solução das questões de crédito fiscal como manifestado pelo governo, nosso **índice de capital principal estaria acima de 10%**.

# Resultado



			Variação		Em R\$ milhões	
	4º T/12	3º T/12	4º T/12 - 3º T/12	2012	2011	2012 - 2011
<b>Produto Bancário</b>	<b>19.855</b>	<b>19.513</b>	<b>1,8%</b>	<b>79.550</b>	<b>74.808</b>	<b>6,3%</b>
Margem Financeira com Clientes	11.549	11.970	-3,5%	48.211	45.781	5,3%
Margem Financeira com o Mercado	868	850	2,1%	3.801	3.785	0,4%
Receitas de Serviços	5.507	5.034	9,4%	20.622	19.048	8,3%
Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização	1.642	1.497	9,7%	6.066	5.215	16,3%
Outras Receitas Operacionais	85	52	62,1%	278	378	-26,4%
Resultado de Participações em Coligadas	145	110	32,8%	488	410	18,9%
Resultado não Operacional	60	1	-	84	191	-
<b>Perdas com Créditos e Sinistros</b>	<b>(4.995)</b>	<b>(5.344)</b>	<b>-6,5%</b>	<b>(21.016)</b>	<b>(15.936)</b>	<b>31,9%</b>
Despesa de PDD	(5.685)	(5.939)	-4,3%	(23.644)	(19.912)	18,7%
Recuperação de Crédito	1.186	1.159	2,4%	4.663	5.488	-15,0%
Despesas com Sinistros	(496)	(563)	-12,0%	(2.035)	(1.512)	34,6%
<b>Outras Despesas Operacionais</b>	<b>(9.898)</b>	<b>(9.631)</b>	<b>2,8%</b>	<b>(39.152)</b>	<b>(38.370)</b>	<b>2,0%</b>
Despesas não Decorrentes de Juros	(8.457)	(8.148)	3,8%	(33.169)	(32.572)	1,8%
Despesas Tributárias e Outras (*)	(1.441)	(1.483)	-2,8%	(5.983)	(5.798)	3,2%
<b>Resultado antes de Tributação sobre o Lucro</b>	<b>4.963</b>	<b>4.537</b>	<b>9,4%</b>	<b>19.382</b>	<b>20.502</b>	<b>-5,5%</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.461)	(1.125)	29,9%	(5.340)	(5.861)	-8,9%
<b>Lucro Líquido Recorrente</b>	<b>3.502</b>	<b>3.412</b>	<b>2,6%</b>	<b>14.043</b>	<b>14.641</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Efeitos Não Recorrentes</b>	<b>(10)</b>	<b>(40)</b>	<b>-</b>	<b>(449)</b>	<b>(20)</b>	<b>-</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>3.492</b>	<b>3.372</b>	<b>3,5%</b>	<b>13.594</b>	<b>14.621</b>	<b>-7,0%</b>

(\*) **Despesas Tributárias:** ISS, PIS, COFINS e outras representaram R\$ 1.116 milhões no 4ºT/12. **Outras:** Incluem despesa de comercialização de seguros e participações no lucro (administradores) e minoritárias. No 4ºT/12 estas despesas representaram R\$ 278 milhões, R\$ 36 milhões e R\$ 12 milhões, respectivamente.

# Efeitos Não Recorrentes



	Em R\$ milhões	
	4º T/12	2012
<b>Realização de Ativos</b>	<b>836</b>	<b>836</b>
<b>Majoração da Alíquota da CSLL</b>	<b>351</b>	<b>351</b>
<b>Provisão para Contingências</b>	<b>(740)</b>	<b>(873)</b>
Fiscais e Previdenciárias	(253)	(253)
Ações Cíveis	(145)	(145)
Planos Econômicos	(194)	(328)
Ações Trabalhistas	(105)	(105)
Outras	(44)	(44)
<b>Redução ao Valor Recuperável - BPI</b>	<b>-</b>	<b>(305)</b>
<b>Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa</b>	<b>(229)</b>	<b>(229)</b>
<b>Programa de Recompensa - Cartões de Crédito</b>	<b>(185)</b>	<b>(185)</b>
<b>Outros</b>	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>
<b>Eventos não Recorrentes Líquidos dos Efeitos Fiscais</b>	<b>(10)</b>	<b>(449)</b>

# Indicadores de Crédito | Manutenção da Cobertura de set/12



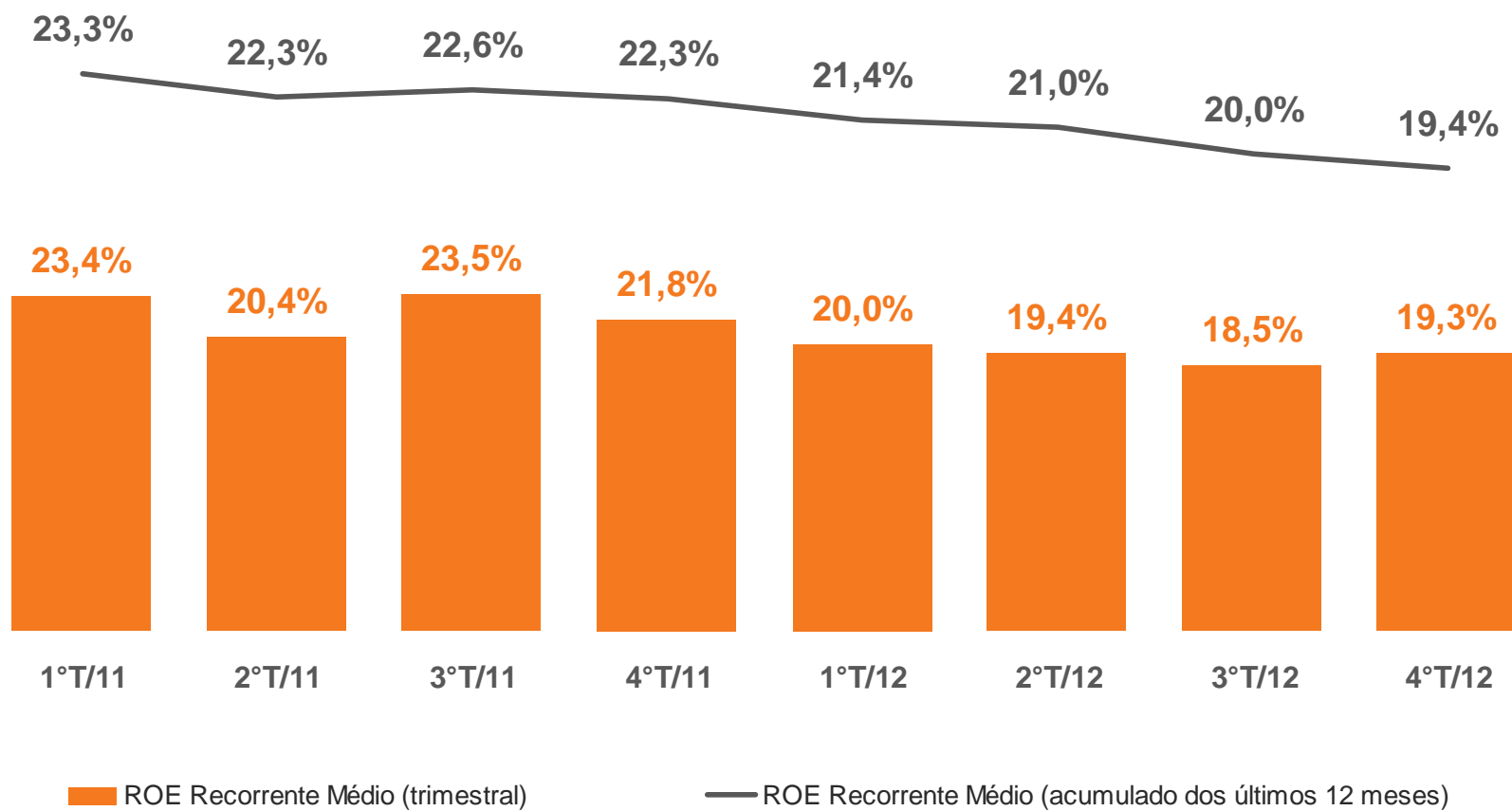
No 4ºT/12, as despesas de PDD somaram R\$ 6,1 bilhões, incluindo as parcelas recorrente e não recorrente. Esta constituição elevou o índice de cobertura do NPL acima de 90 dias para 158%.

Para a manutenção do índice de cobertura do 3ºT/12 em 149%, seria necessária uma constituição de PDD menor em R\$ 1,5 bilhão (cenário A) ou em R\$ 1,3 bilhão se desconsiderada a cessão de crédito realizada no 4ºT/12 (cenário B).

Em R\$ milhões

	Realizado		Cenário A: Manutenção da Cobertura de set/12		Cenário B: Manutenção da Cobertura de set/12 – antes da cessão	
	3ºT/12	4ºT/12 (R)	4ºT/12 (A)	4ºT/12 (A) - 4ºT/12 (R)	4ºT/12 (B)	4ºT/12 (B) - 4ºT/12 (R)
<b>Saldo de PDD Inicial</b>	(27.056)	(27.682)	(27.682)		(27.682)	
<b>Ajuste de Consolidação da FAI</b>	-	(90)	(90)		(90)	
<b>Despesa de PDD - Total</b>	(5.939)	(6.066)	(4.562)	1.504	(4.764)	1.302
Recorrente	(5.939)	(5.685)	(4.562)	1.123	(4.764)	921
Não Recorrente	-	(381)		381		381
<b>Write-Off</b>	5.313	6.094	6.094		5.685	(409)
Write-Off (antes da cessão)	5.313	5.685	5.685		5.685	
Cessão	-	409	409			(409)
<b>Saldo de PDD Final</b>	(27.682)	(27.745)	(26.241)	1.504	(26.852)	893
NPL acima de 90 dias	18.528	17.563	17.563		17.972	409
<b>Cobertura</b>	149%	158%	149%		149%	

# ROE Recorrente



# Empréstimos por Tipo de Cliente/Produto



Em R\$ milhões

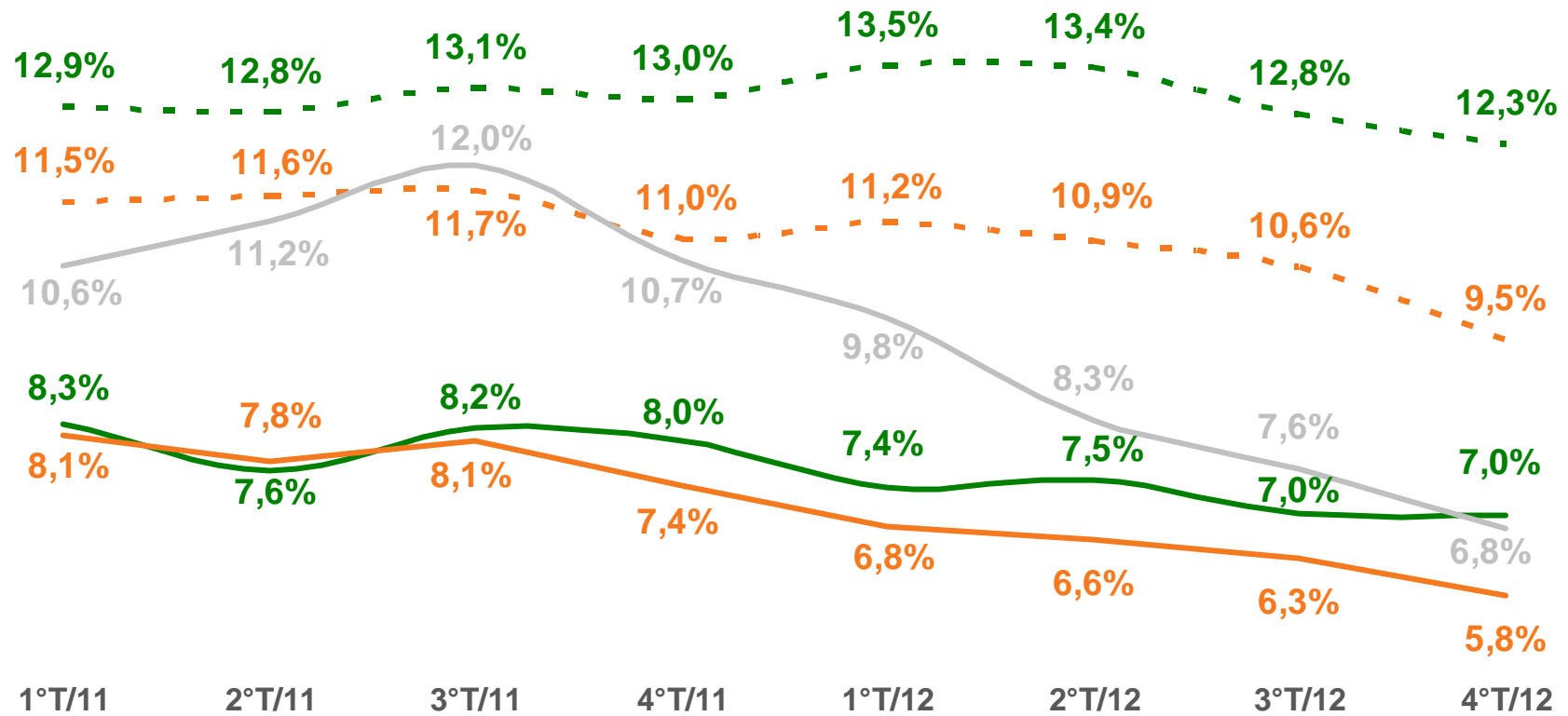
	31/dez/12	30/set/12	31/dez/11	Variação	
				dez/12 – set/12	dez/12 – dez/11
<b>Pessoas Físicas</b>	<b>149.809</b>	<b>147.695</b>	<b>148.723</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,7%</b>
Cartão de Crédito	40.614	36.699	38.961	10,7%	4,2%
Crédito Pessoal	39.928	40.263	36.219	-0,8%	10,2%
Veículos	51.220	54.046	60.093	-5,2%	-14,8%
Crédito Imobiliário	18.047	16.687	13.450	8,2%	34,2%
<b>Pessoas Jurídicas</b>	<b>247.493</b>	<b>242.454</b>	<b>227.612</b>	<b>2,1%</b>	<b>8,7%</b>
Grandes Empresas	158.534	153.005	137.234	3,6%	15,5%
Micro, Pequenas e Médias Empresas	88.959	89.448	90.378	-0,5%	-1,6%
<b>Argentina/Chile/Uruguai/Paraguai</b>	<b>29.293</b>	<b>27.454</b>	<b>20.678</b>	<b>6,7%</b>	<b>41,7%</b>
<b>Total com Avais e Fianças</b>	<b>426.595</b>	<b>417.603</b>	<b>397.012</b>	<b>2,2%</b>	<b>7,5%</b>
<b>Grandes Empresas — Títulos Privados</b>	<b>22.652</b>	<b>20.030</b>	<b>15.220</b>	<b>13,1%</b>	<b>48,8%</b>
<b>Total com Avais, Fianças e Títulos Privados</b>	<b>449.247</b>	<b>437.633</b>	<b>412.232</b>	<b>2,7%</b>	<b>9,0%</b>
<b>Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (ex-Veículos)</b>	<b>398.027</b>	<b>383.587</b>	<b>352.139</b>	<b>3,8%</b>	<b>13,0%</b>

Obs.: A carteira de crédito consignado adquirida do BMG está considerada como crédito pessoal e, para fins de comparabilidade, os períodos anteriores foram reclassificados. O restante da carteira de crédito adquirido de outros bancos está classificada como risco de grandes empresas (saldo de R\$ 621 milhões em 31/dez/12, com crescimento de 29,9% em relação a 30/set/12 e aumento de 441,4% em relação a 31/dez/11).

Saldo de Avais e Fianças de R\$ 60,3 bilhões em 31/dez/12, com crescimento de 4,4% em relação a 30/set/12 e aumento de 17,0% em relação a 31/dez/11.



# Margem Financeira

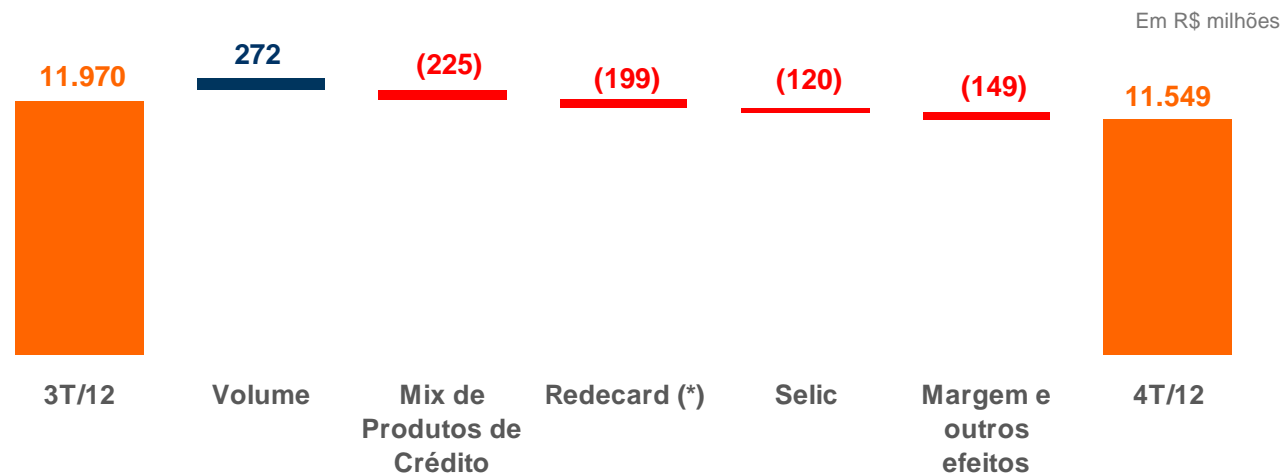


- - - Spread de Crédito Bruto
- Spread de Crédito Líquido
- CDI
- - - NIM com Clientes
- NIM com Clientes ajustada ao risco (após PDD líquida de recuperação)

# Composição da Margem Financeira

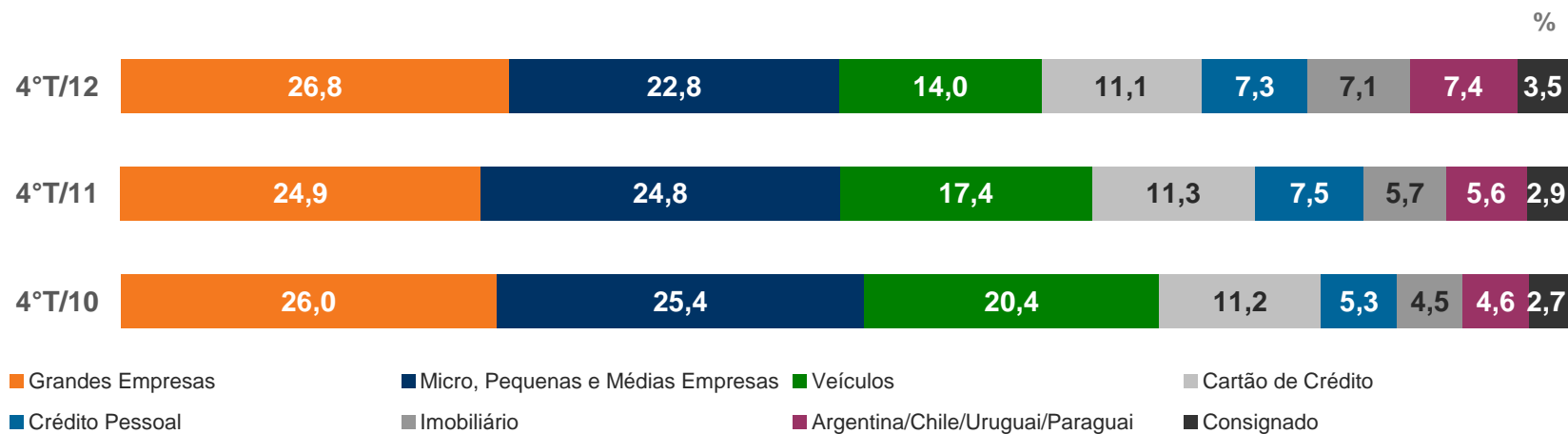


## Evolução da Margem (Trimestre)



(\*) Redução de caixa pela aquisição das ações dos minoritários da Redecard

## Evolução do Mix do Saldo da Carteira (\*)

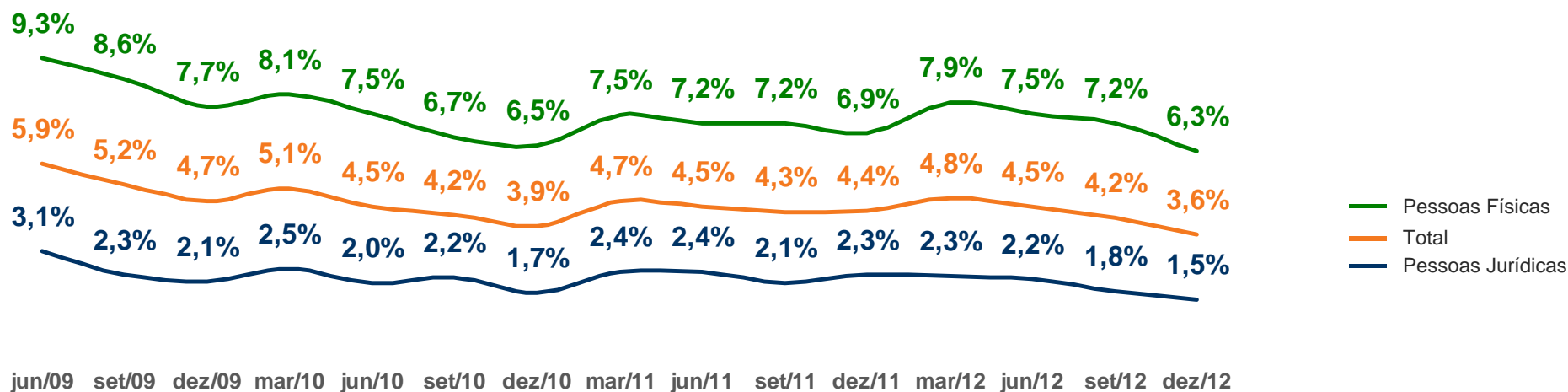


(\*) Não inclui avais e fianças

# Indicadores de Crédito

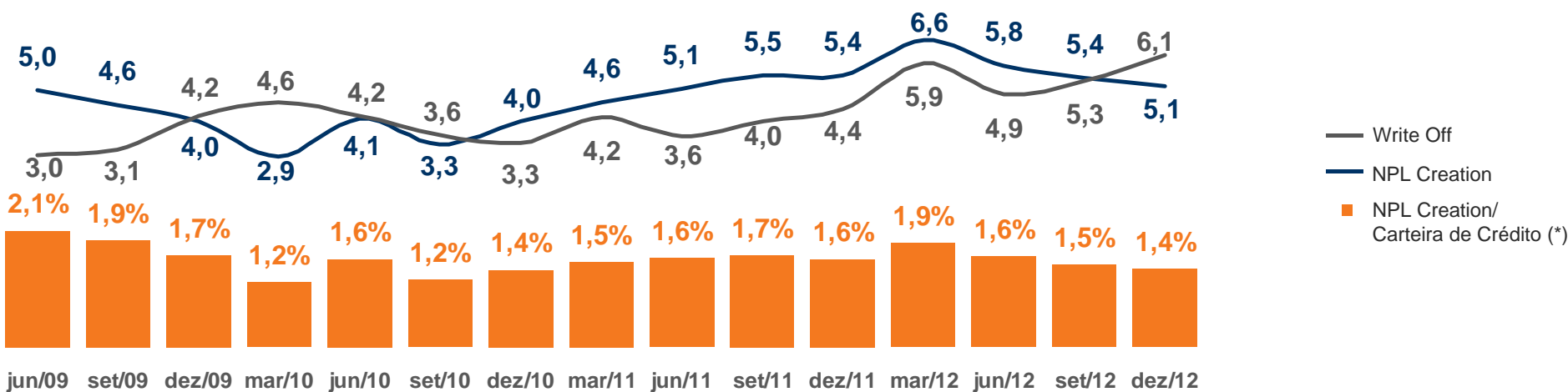


## Índice de Inadimplência (15 a 90 dias)



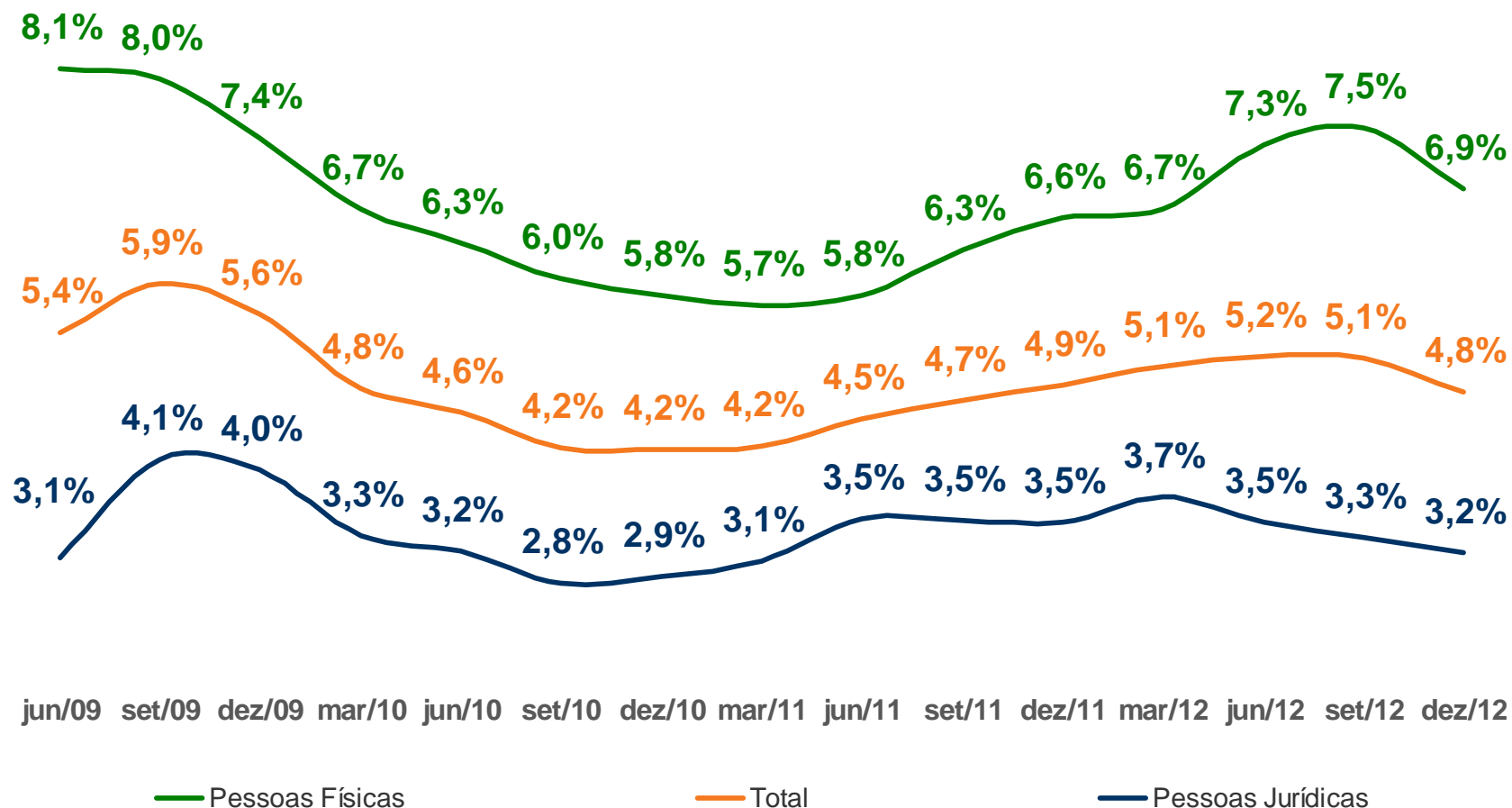
## NPL Creation e Write Off

Em R\$ bilhões



(\*) Saldo médio da carteira de crédito considerando os dois últimos trimestres

# Índice de Inadimplência (90 dias)

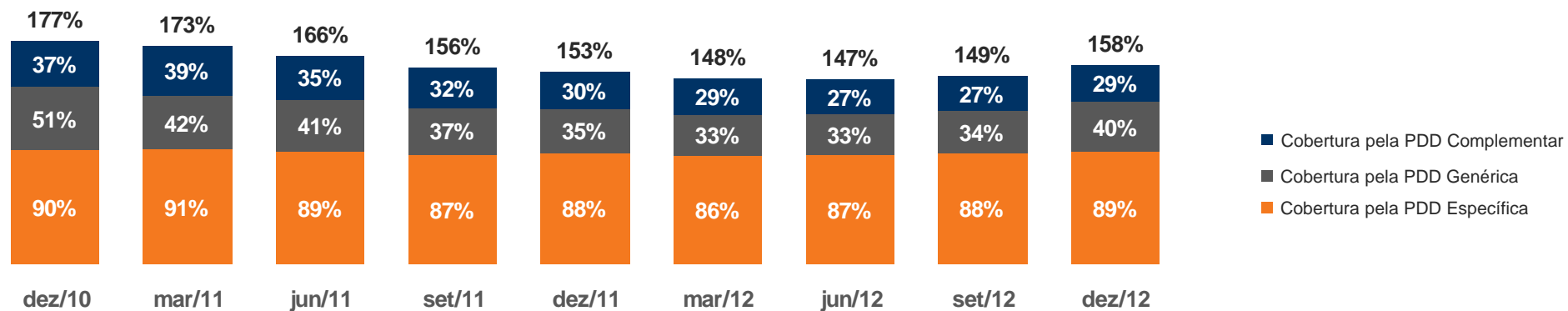


Obs.: No 4ºT/12 realizamos operações de venda de ativos financeiros com empresas ligadas no valor de R\$ 480 milhões, sem impacto no resultado. Essas cessões geraram redução de R\$ 409 milhões na carteira em atraso acima de 90 dias ao final do último trimestre de 2012. Excluindo-se os efeitos destas vendas, o índice de inadimplência de 90 dias teria sido de 7,1% para Pessoas Físicas e 4,9% na Carteira Total. As operações cedidas são de financiamento de veículos e apresentavam atraso acima de 360 dias na data da cessão de crédito. A partir de 2013, pretendemos continuar a ceder ativos com essas características.

# Indicadores de Crédito

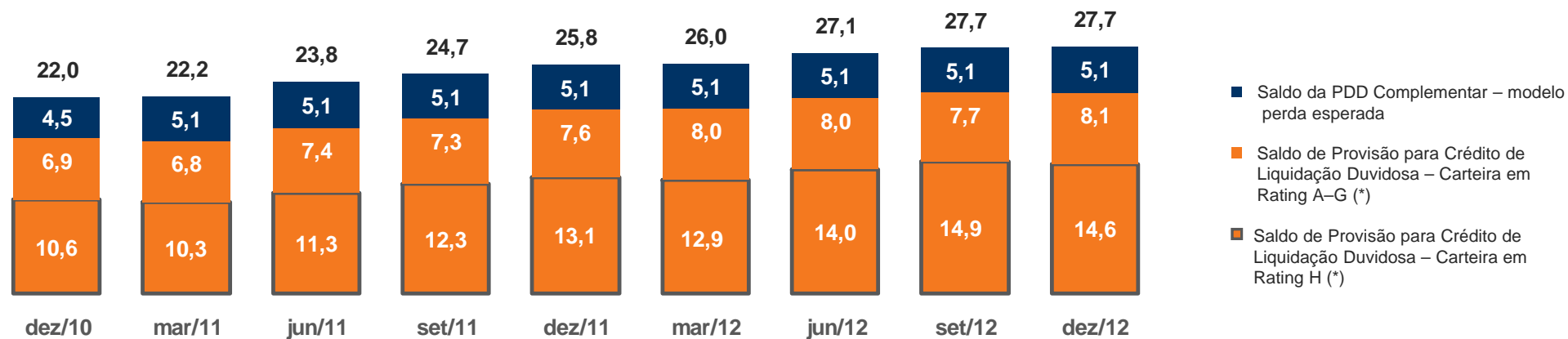


## Índice de Cobertura (90 dias)



## Saldo da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Em R\$ bilhões



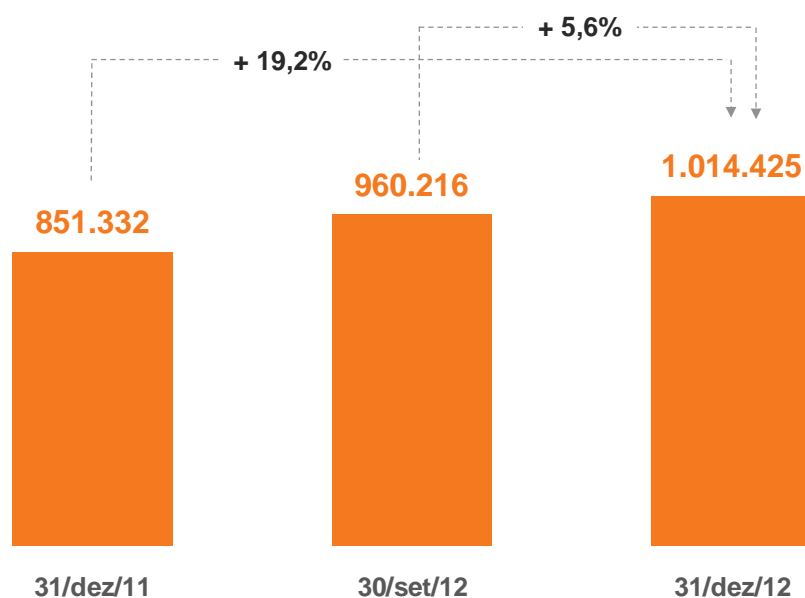
(\*) Resolução 2.682/99 CMN

# Destques Patrimoniais



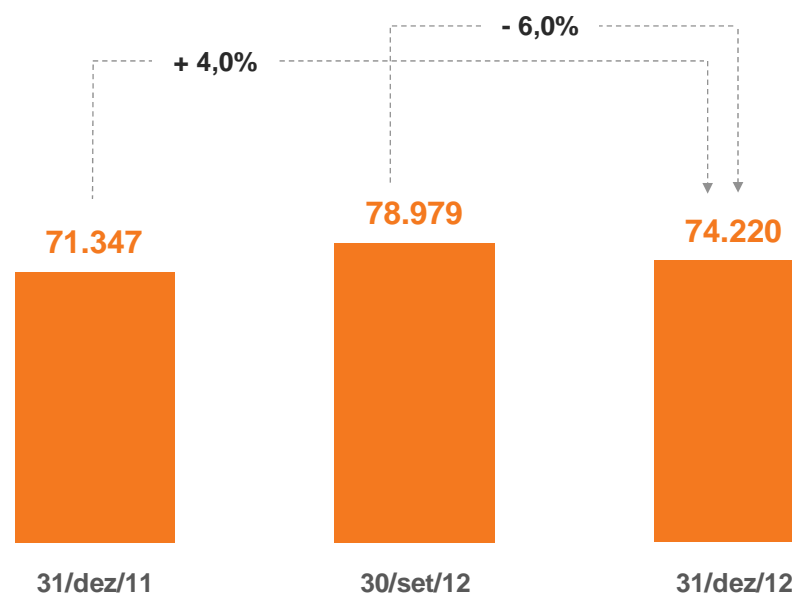
Em R\$ milhões

## Ativos



**Ultrapassamos R\$ 1 trilhão de Ativos ao final de 2012**

## Patrimônio Líquido (\*)



(\*) No 4ºT/12, a aquisição de ações dos minoritários da Redecard foi contabilizada como transação de capital, pois não representou alteração no controle, e a diferença entre o valor pago e o valor correspondente aos acionistas minoritários líquida de efeitos fiscais impactou nosso Patrimônio Líquido em R\$ 7.360 milhões em 31 de dezembro de 2012.

# Recursos Próprios, Captados e Administrados



Em R\$ milhões

	31/dez/12	30/set/12	31/dez/11	Variação	
				dez/12 – set/12	dez/12 – dez/11
Depósitos à Vista	34.916	29.818	28.933	17,1%	20,7%
Depósitos de Poupança	83.451	77.414	67.170	7,8%	24,2%
Depósitos a Prazo	117.232	115.172	144.469	1,8%	-18,9%
Debêntures (Vinculadas a Op. Compromissadas e de Terceiros)	129.222	124.394	115.194	3,9%	12,2%
Recursos de Letras <sup>(1)</sup>	37.539	39.823	33.587	-5,7%	11,8%
<b>(1) Total – Clientes Correntistas e Institucionais <sup>(1)</sup></b>	<b>402.360</b>	<b>386.620</b>	<b>389.352</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,3%</b>
Obrigações por Repasses	36.048	34.860	35.459	3,4%	1,7%
<b>(2) Total – Funding de clientes</b>	<b>438.408</b>	<b>421.480</b>	<b>424.812</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,2%</b>
Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas <sup>(2)</sup>	561.958	536.458	449.693	4,8%	25,0%
Provisões Técnicas de Seg., Prev. e Cap.	93.210	87.281	73.754	6,8%	26,4%
<b>(3) Total – Clientes</b>	<b>1.093.576</b>	<b>1.045.219</b>	<b>948.259</b>	<b>4,6%</b>	<b>15,3%</b>
Depósitos Interfinanceiros	7.600	9.516	2.066	-20,1%	267,9%
Obrigações por TVM no Exterior	15.999	14.604	16.931	9,6%	-5,5%
<b>Total - Recursos Captados com Clientes + Interfinanceiros</b>	<b>1.117.175</b>	<b>1.069.339</b>	<b>967.256</b>	<b>4,5%</b>	<b>15,5%</b>
Operações Compromissadas <sup>(3)</sup>	161.165	123.495	74.663	30,5%	115,9%
Obrigações por Empréstimos	23.077	21.994	21.143	4,9%	9,1%
Carteira de Câmbio	31.104	41.125	26.182	-24,4%	18,8%
Dívidas Subordinadas	54.372	48.544	38.974	12,0%	39,5%
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	399	4.517	856	-91,2%	-53,4%
Recursos Próprios Livres <sup>(4)</sup>	61.910	56.952	61.179	8,7%	1,2%
<b>Recursos Livres e Outras Obrigações</b>	<b>332.027</b>	<b>296.627</b>	<b>222.997</b>	<b>11,9%</b>	<b>48,9%</b>
<b>Total - Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados</b>	<b>1.449.203</b>	<b>1.365.966</b>	<b>1.190.253</b>	<b>6,1%</b>	<b>21,8%</b>

(\*) Os recursos captados com Clientes Institucionais totalizaram R\$ 26.880 milhões, que corresponde a 6,7% do total captado com Clientes.

(1) Inclui recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, Financeiras, de Crédito e Similares.

(2) Em dezembro de 2012, passamos a consolidar os fundos de investimentos exclusivos de aplicação de empresas consolidadas.

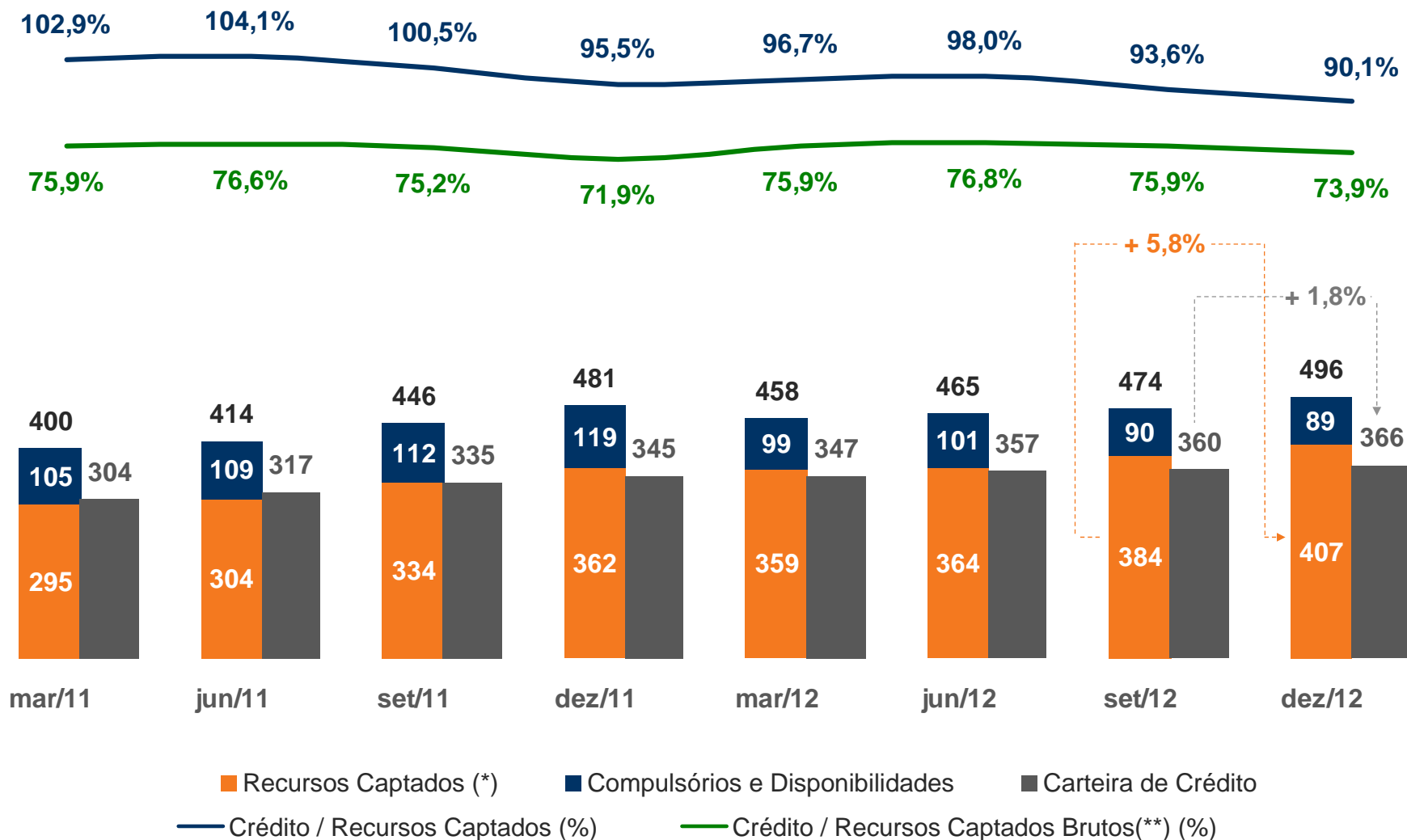
(3) Exceto debêntures de emissão própria, classificados como "funding".

(4) Patrimônio Líquido + Minoritários - Ativo Permanente.

# Relação entre a Carteira de Crédito e as Captações



Em R\$ bilhões

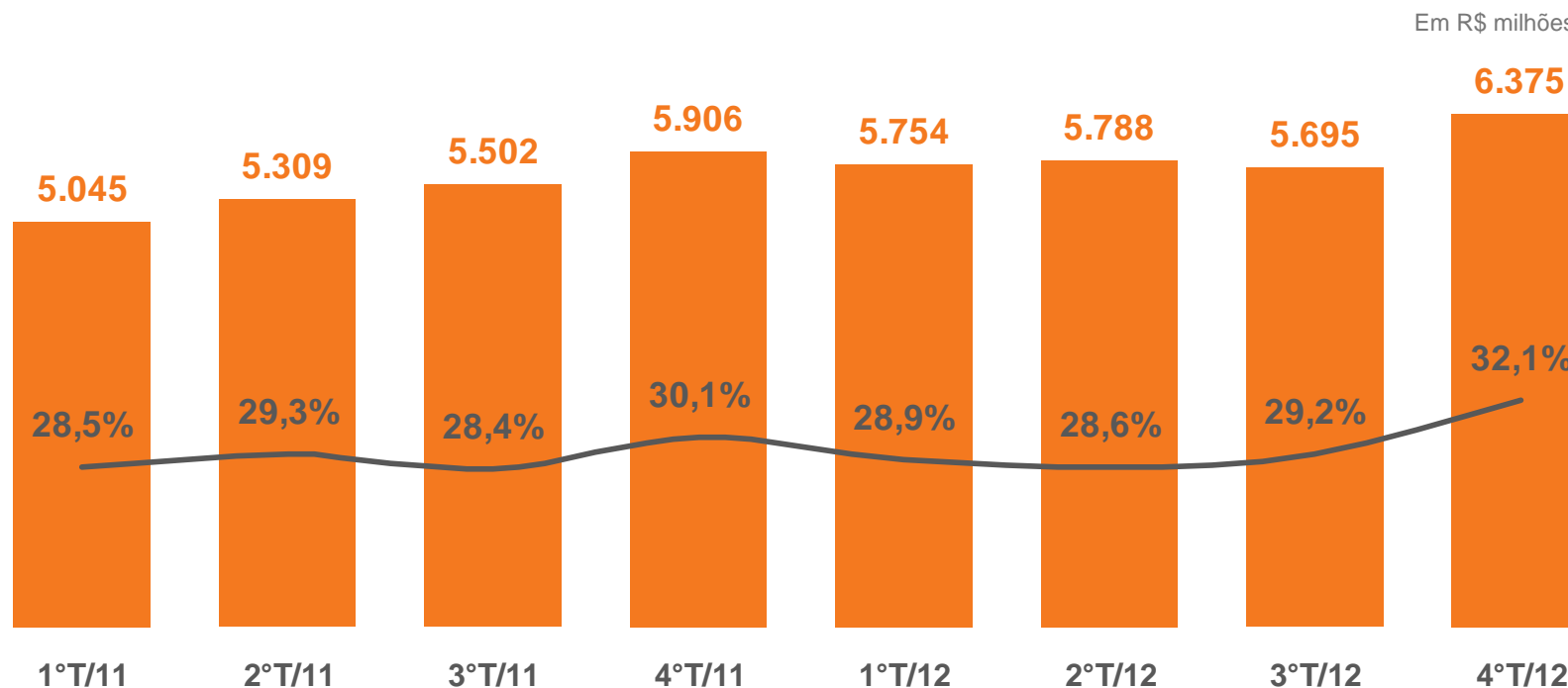


(\*) Inclui captações com clientes correntistas e institucionais, obrigações por repasses, obrigações por TVM no Exterior, obrigações por Empréstimos e dívidas subordinadas que não compõem o Nível II do Patrimônio de Referência. Considera as deduções das exigibilidades compulsórias e disponibilidades;

(\*\*) Considera depósitos brutos (sem dedução das exigibilidades compulsórias e disponibilidades)



# Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização



■ Rec. Prest.Serviços e Tarifas Bancárias + Result. Seguros, Previdência e Capitalização

— (Rec. Prest.Serviços e Tarifas Bancárias + Result. Seguros, Previdência e Capitalização) / Produto Bancário

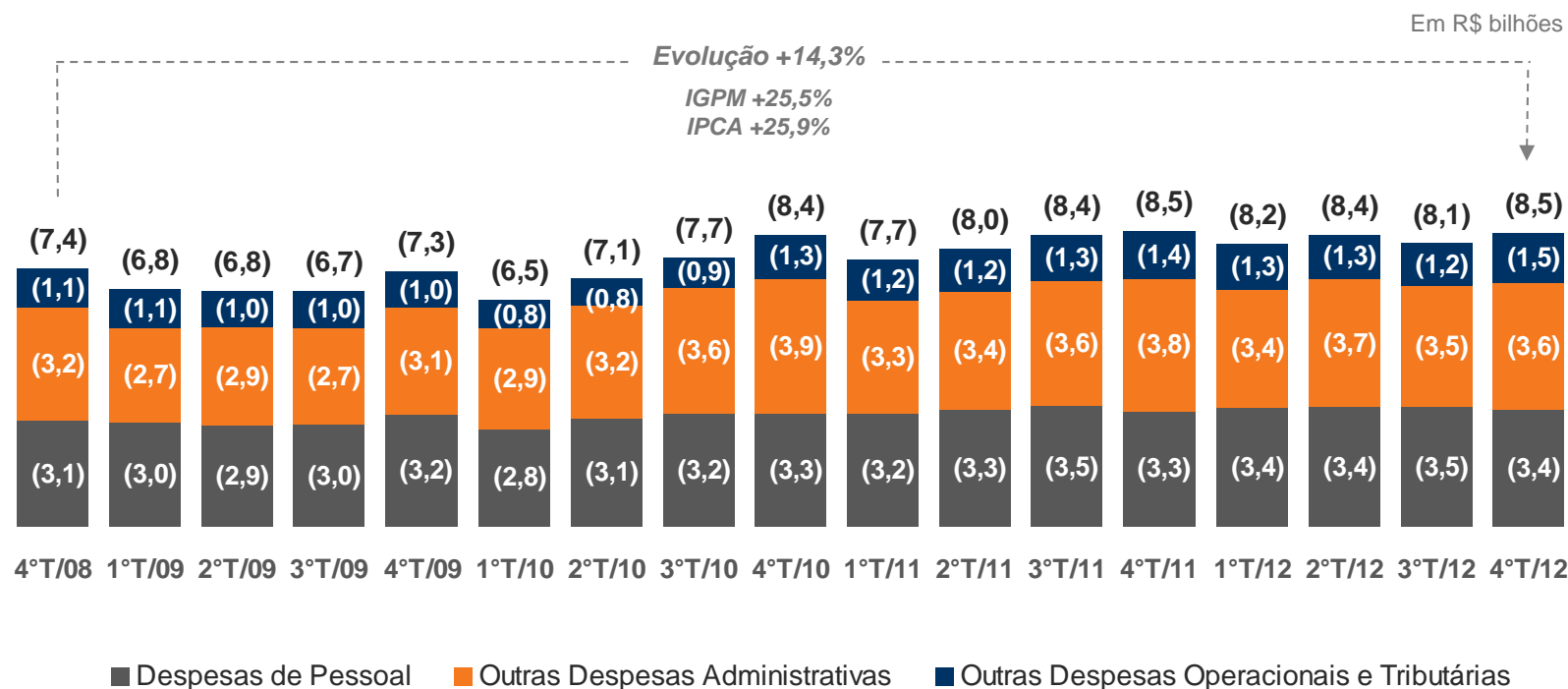
# Despesas não Decorrentes de Juros e Eficiência



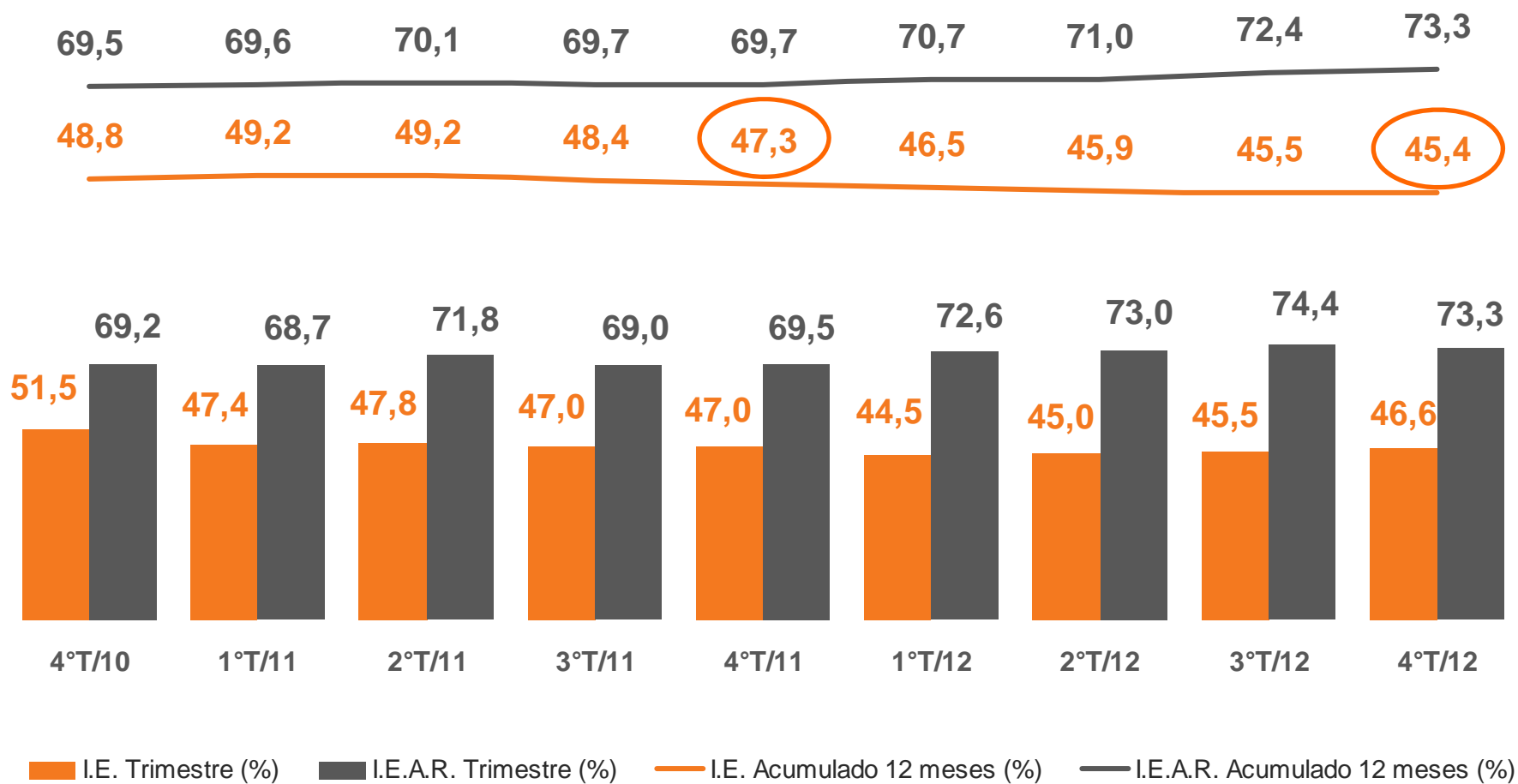
			Variação	Em R\$ milhões		
	4º T/12	3º T/12	4º T/12 - 3º T/12	2012	2011	2012 - 2011
<b>Despesas de Pessoal</b>	(3.380)	(3.456)	-2,2%	(13.666)	(13.356)	2,3%
<b>Despesas Administrativas</b>	(3.626)	(3.463)	4,7%	(14.176)	(14.100)	0,5%
<b>Despesas de Pessoal e Administrativas</b>	<b>(7.006)</b>	<b>(6.919)</b>	<b>1,3%</b>	<b>(27.842)</b>	<b>(27.456)</b>	<b>1,4%</b>
<b>Despesas Operacionais (*)</b>	(1.380)	(1.128)	22,3%	(4.923)	(4.746)	3,7%
<b>Outras Despesas Tributárias (**)</b>	(71)	(101)	-29,8%	(404)	(370)	9,2%
<b>Despesas não Decorrentes de Juros</b>	<b>(8.457)</b>	<b>(8.148)</b>	<b>3,8%</b>	<b>(33.169)</b>	<b>(32.572)</b>	<b>1,8%</b>

(\*) Considera despesas com provisão para contingências, despesas com comercialização de cartões de crédito, sinistros e outras.

(\*\*) Inclui IPTU, IPVA, IOF e outros. Não inclui PIS, Cofins e ISS



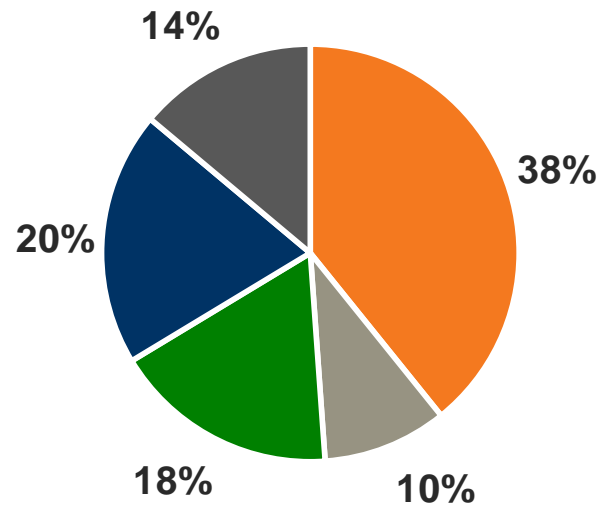
# Índice de Eficiência e Índice de Eficiência Ajustado ao Risco



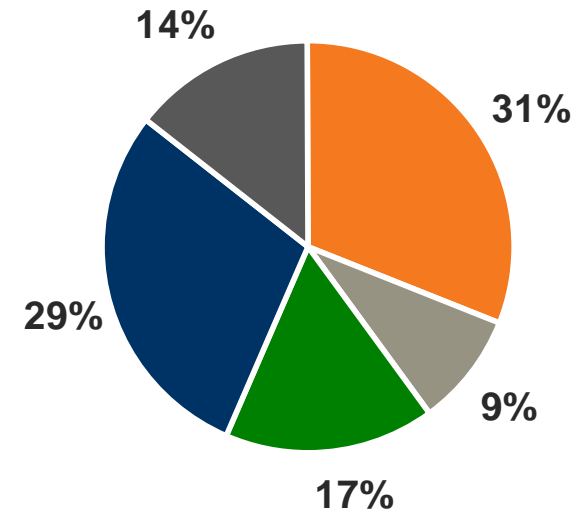
# Composição do Lucro Líquido Recorrente do Itaú Unibanco



2011



2012



- Banco Comercial (sem seguros)
- Itaú BBA
- Seguros, Previdência e Capitalização (com Porto Seguro)

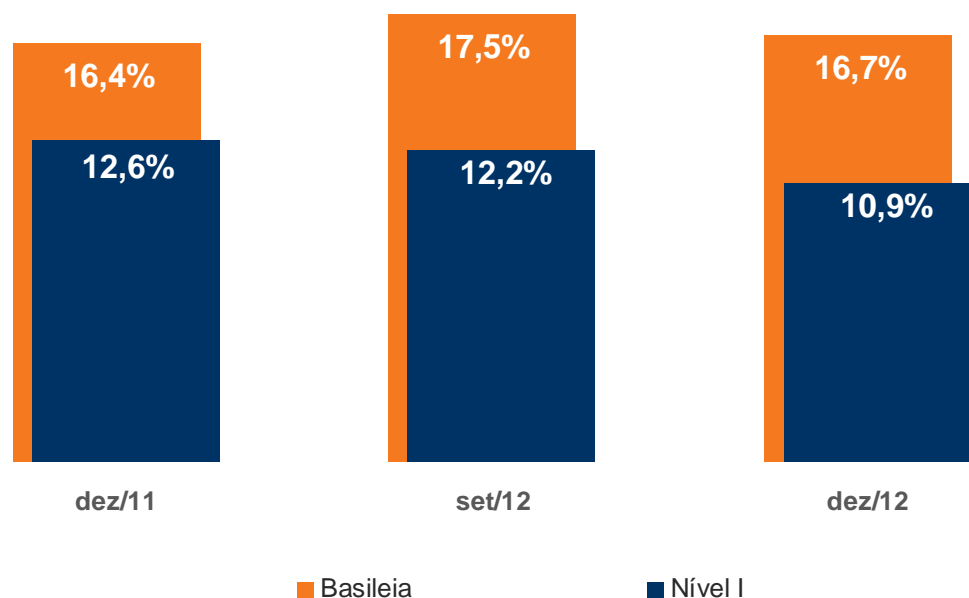
- Crédito ao Consumidor
- Atividades com Mercado + Corporação

# Índice de Basileia



## Evolução do Índice de Basileia e Nível I

(Consolidado Econômico Financeiro)



### Evolução no trimestre

Em R\$ bilhões

	PR	EPR	Índice de Basileia
<b>Setembro de 2012</b>	<b>110,8</b>	<b>632,2</b>	<b>17,5%</b>
Dívida Subordinada Aprovada	3,7		0,6%
Resultado do Período (*)	3,5		0,6%
Transações de Capital (Aquisição Minoritários Redecard)	-7,4		-1,2%
Ajustes Patrimoniais (DPV)	0,3		0,1%
JCP/Dividendos	-1,2		-0,2%
Demais efeitos no PR	-0,3		-0,1%
Ativos Ponderados pelo Risco		22,7	-0,6%
<b>Dezembro de 2012</b>	<b>109,4</b>	<b>654,9</b>	<b>16,7%</b>

PR= Patrimônio de Referência

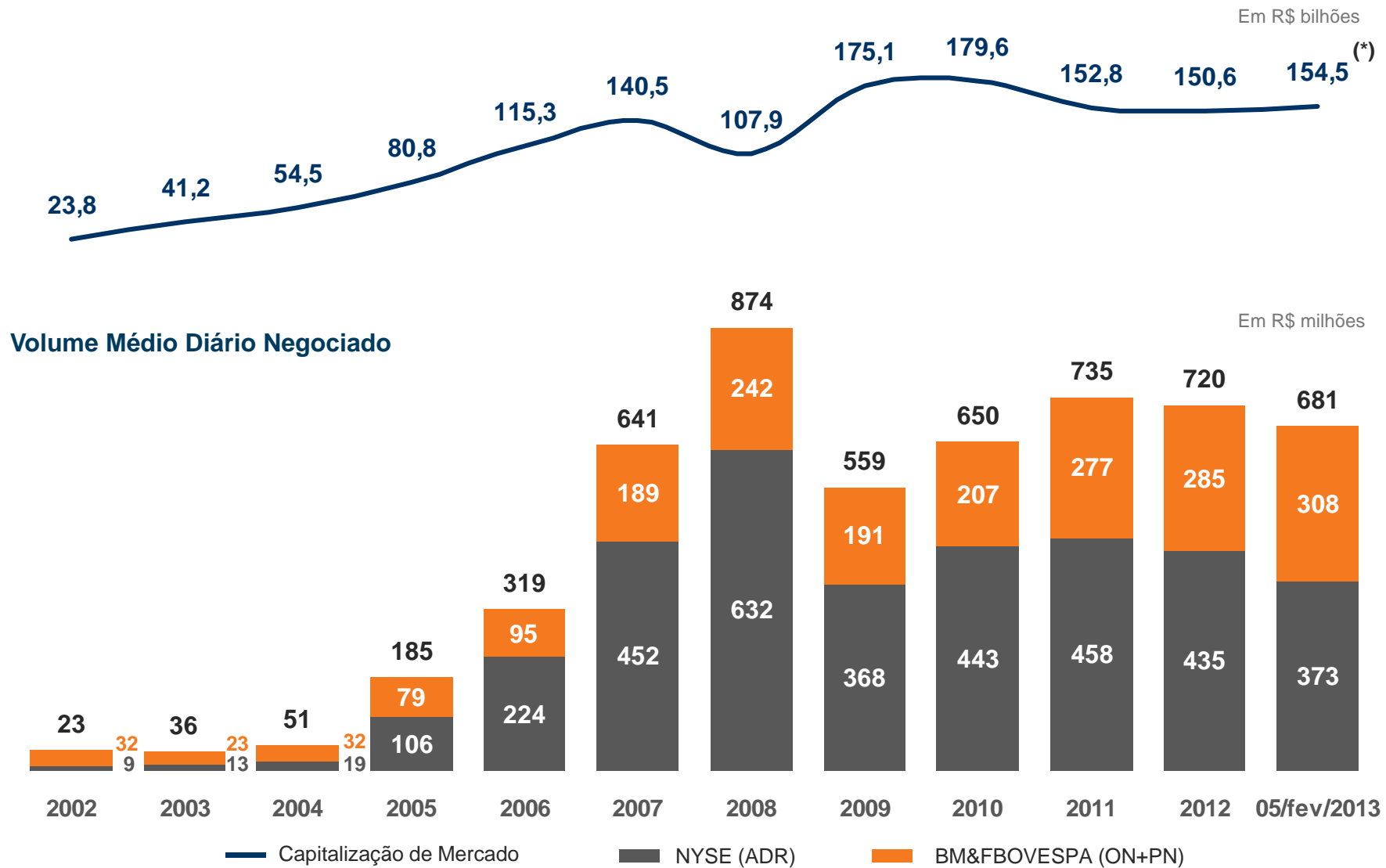
EPR = Exposição Ponderada ao Risco

(\*) Resultado considerado no Consolidado Econômico Financeiro

- Considerando-se os demais valores de realização dos ativos e a provisão complementar para créditos de liquidação duvidosa, o índice passaria a ser de 17,6%.
- Com a entrada em vigor das regras de Basileia III, se considerarmos a solução das questões de crédito fiscal como manifestado pelo governo, nosso índice de capital principal estaria acima de 10%. Além disso, os investimentos em seguradoras, líquido dos ajustes propostos pela nova regra, passarão a ser deduzidos do Patrimônio de Referência. Caso essa dedução fosse aplicada em dez/12, nosso índice teria sido de 17,6% no critério consolidado operacional (atualmente 18,1%).

Obs: Com base no conceito consolidado operacional, o índice de Basileia atingiu 18,1% em 31/dez/12.

# Capitalização de Mercado e Volume Médio Diário Negociado



(\*) Em 05/fev/2013, o Itaú Unibanco figurava como 15º maior banco do mundo por valor de capitalização de mercado e 16º em 31/dez/2012. (Fonte: Bloomberg)

# Expectativas 2012



	Realizado 2012	Expectativas 2012	
		Original	Revisada
Carteira de Crédito Total (sem veículos para pessoas físicas)	Cresceu 13%	Crescimento de 14% a 17%	Crescimento de 13% a 15%
Carteira de Veículos para Pessoas Físicas	Decresceu para R\$ 51,2 bilhões		Decrescendo para R\$ 50 a R\$ 52 bilhões
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	NPL 90: -0,1 p.p. PDD 4ºT/12: R\$ 5,7 bilhões	Estabilidade da inadimplência	4ºT/12: de R\$ 5,5 a R\$ 6,0 bilhões
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado com Seguros, Previdência e Capitalização *	Cresceu 8,5%	Crescimento de 10% a 12%	Crescimento de 10% a 12%
Despesas não Decorrentes de Juros	Cresceu 1,8%	Crescimento de 4% a 8%	Crescimento de 3,5% a 6,5%
Índice de Eficiência	Melhorou 1,9 p.p.	Melhoria de 2,0 p.p. a 3,0 p.p.	Melhoria de 2,0 p.p. a 3,0 p.p.

(\*) Receitas de Prestação de Serviços (+) Receitas de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização

# Expectativas 2013



	Expectativas 2013
Carteira de Crédito Total	Crescimento de 11% a 14%
Despesas de Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	Entre R\$ 19 bilhões e R\$ 22 bilhões
Receitas de Prestação de Serviços e Resultado com Seguros, Previdência e Capitalização (*)	Crescimento de 11% a 14%
Despesas não Decorrentes de Juros	Crescimento de 4% a 6%
Índice de Eficiência Ajustado ao Risco	Melhoria de 2,0 p.p. a 4,0 p.p.

(\*) Receitas de Prestação de Serviços (+) Receitas de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização (-) Despesas com Sinistros (-) Despesas de Comercialização de Seguros, Previdência e Capitalização





# Teleconferência Resultados do 4º Trimestre de 2012

Itaú Unibanco Holding S.A.

**Roberto Egydio Setubal**  
Presidente & CEO

06 | fevereiro | 2013

