

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos o balanço consolidado de 30 de junho de 2003 do Banco Itaú BBA S.A. e suas empresas controladas. O total de ativos é de R\$ 16,0 bilhões, patrimônio líquido R\$ 1,9 bilhão e lucro líquido após impostos e provisões, R\$ 169 milhões.

Este foi o semestre da integração do Banco Itaú com o BBA Creditanstalt, portanto do efetivo surgimento do Itaú BBA. Assim, é a primeira vez que nos dirigimos aos acionistas e o fazemos com prazer para relatar que as nossas expectativas quando da associação estão sendo não só realizadas mas ultrapassadas.

Essa associação, no plano operativo, deu-se basicamente em duas frentes: o relacionamento com os clientes e o preparo interno do nosso pessoal, dos serviços de apoio, da informática e das instalações.

A base do preparo interno foi feita com grande eficiência e presteza, de tal forma que já em 10 de março estavam as duas equipes juntas, integradas, com suas atribuições bem definidas e atendendo aos clientes oriundos dos dois bancos com uma só voz.

Os produtos oferecidos pelo Itaú BBA são a soma resultante das suas instituições de origem; ao lado de derivativos e de operações estruturadas, aparecem agora "cash management" e postos bancários. Há portanto mais produtos, mais serviços a oferecer aos clientes, que no novo Banco somam 1000 grandes grupos empresariais.

E essa somatória não ocorreu apenas nos produtos e número de clientes, mas também na distribuição e modo de oferecer os serviços, com a criação entre nós da mesa de clientes e mesa de câmbio as quais, utilizando-se das cotações das tesourarias do Itaú BBA e do Itaú, oferecem taxas as mais competitivas.

Na área internacional, de fusões e aquisições e de mercado de capitais, também a integração funcionou muito bem. Na área internacional, a melhora de percepção do risco Brasil e a atuação da nova instituição, permitiram incremento substancial das linhas de crédito com redução de custos de captação. Na área de mercado de capitais assessoramos clientes na captação de recursos no montante de R\$ 1,9 bilhão só em operações liquidadas neste semestre, em aumento de capital R\$ 350 milhões e em oferta pública de aquisição de ações R\$ 470 milhões. O departamento de fusões e aquisições prestou assessoria para nossos clientes corporativos em avaliações, análises estratégicas e transações societárias.

Toda essa atividade só foi possível graças a um grande e eficiente esforço do nosso "back office" e equipe de informática, que atuaram racionalizando as operações do banco, visando aproveitar as possíveis economias de escala, distribuindo os processos e os sistemas entre o Itaú e o Itaú BBA.

Para permitir um contato mais direto entre as diversas áreas do banco, locamos novas instalações na Nova Faria Lima, onde andares de mais de 2.000 m² de área propiciarão a criação de grandes ambientes abertos de trabalho, tornando ainda mais rápida e eficiente a tomada de decisão.

Os progressos efetuados ao longo deste semestre, reforçam a nossa confiança no acerto da decisão da criação do Banco Itaú BBA. Pudemos perceber nos diversos contatos com nossos clientes, a grande melhora ocorrida em nossa capacidade de atender às suas demandas.

Agradecemos a cooperação dos nossos funcionários, o apoio e confiança dos nossos clientes e da comunidade financeira.

(Aprovado pelo Conselho de Administração)

BALANÇO PATRIMONIAL

Em 30 de junho

Em milhares de reais

ATIVO	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
CIRCULANTE	12.280.237	13.708.508	12.788.639	14.067.976
Disponibilidades	1.650	42.298	8.757	46.373
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.825.259	4.806.855	2.779.794	4.415.151
Aplicações no mercado aberto	2.102.948	3.737.216	2.102.948	3.737.216
Aplicações em depósitos interfinanceiros	722.311	1.069.639	676.846	677.935
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3.384.580	3.155.041	3.365.170	3.188.465
Carteira própria	791.363	1.159.551	837.016	1.175.613
Instrumentos financeiros derivativos	704.551	524.986	639.488	504.246
Operações de swap	585.998	169.680	520.935	148.940
Prêmios de opções a exercer	11.022	126.670	11.022	126.670
Outros instrumentos financeiros derivativos	107.531	228.636	107.531	228.636
Vinculados ao Banco Central	502.826	675.147	502.826	713.249
Moedas de privatização	-	1.498	-	1.498
Vinculados a prestação de garantias	1.385.840	793.859	1.385.840	793.859
Relações interfinanceiras	176.425	33.535	176.425	33.535
Pagamentos e recebimentos a liquidar - serviço de compensação	2.365	28.723	2.365	28.723
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	174.026	4.731	174.026	4.731
Correspondentes	34	81	34	81
Operações de crédito	4.496.606	3.336.619	4.955.217	3.874.602
Operações de crédito	4.826.086	3.487.188	5.325.384	4.068.618
Setor privado	4.802.429	3.473.892	5.301.727	4.055.322
Setor público	23.657	13.296	23.657	13.296
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(329.480)	(150.569)	(370.167)	(194.016)
Operações de arrendamento mercantil	-	-	33.936	56.398
Operações de arrendamento a receber - setor privado	-	-	34.626	59.715
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	-	-	(690)	(3.317)
Outros créditos	1.393.093	2.331.351	1.451.725	2.434.200
Carteira de câmbio	684.570	1.464.674	684.570	1.464.674
Rendas a receber	7.607	18.845	7.638	20.526
Negociação e intermediação de valores	427.723	531.451	427.723	536.366
Diversos	285.770	321.496	344.371	417.749
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(12.577)	(5.115)	(12.577)	(5.115)
Outros valores e bens	2.624	2.809	17.615	19.252
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.764.139	3.264.985	3.180.747	3.757.809
Aplicações interfinanceiras de liquidez	79.239	45.926	19.827	2.057
Aplicações em depósitos interfinanceiros	79.239	45.926	19.827	2.057
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	728.361	1.062.628	724.909	1.060.040
Carteira própria	288.139	372.648	311.024	398.047
Instrumentos financeiros derivativos	280.575	306.322	254.238	278.335
Operações de swap	277.550	248.691	251.213	220.704
Prêmios de opções a exercer	3.025	6.025	3.025	6.025
Outros instrumentos financeiros derivativos	-	51.606	-	51.606
Vinculados ao Banco Central	-	50.525	-	50.525
Vinculados a prestação de garantias	159.647	333.133	159.647	333.133
Operações de crédito	1.938.877	1.941.947	2.316.168	2.370.593
Setor privado	1.849.498	1.840.880	2.226.789	2.269.526
Setor público	89.379	101.067	89.379	101.067
Operações de arrendamento mercantil a receber	-	-	37.779	51.000
Setor privado	-	-	37.779	51.000
Outros créditos	3.752	200.360	68.154	259.769
Rendas a receber	1.435	4.165	1.435	4.165
Negociação e intermediação de valores	-	28.444	-	28.444
Diversos	2.317	167.751	66.719	227.160
Outros valores e bens	13.910	14.124	13.910	14.350
PERMANENTE	480.012	562.539	110.684	120.524
Investimentos	460.888	543.247	69.910	76.500
Participações em controladas - no país	453.498	536.317	-	-
Ágio na aquisição de investimentos	-	-	54.508	62.254
Outros investimentos	7.390	6.930	15.402	14.246
Imobilizado de uso	9.667	11.907	29.643	34.749
Imóveis de uso	48	48	20.811	20.811
Outras imobilizações de uso	31.046	30.405	43.391	44.077
Depreciações acumuladas	(21.427)	(18.546)	(34.559)	(30.139)
Diferido	9.457	7.385	11.131	9.275
Gastos de organização e expansão	32.049	26.266	36.981	30.809
Amortizações acumuladas	(22.592)	(18.881)	(25.850)	(21.534)
TOTAL DO ATIVO	15.524.388	17.536.032	16.080.070	17.946.309

PASSIVO	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
CIRCULANTE	9.980.531	11.247.622	10.266.257	11.927.104
Depósitos	3.684.838	2.568.311	3.652.965	2.535.786
Depósitos à vista	39.644	179.512	39.270	177.737
Depósitos interfinanceiros	1.453.908	92.753	1.709.678	90.269
Depósitos a prazo	2.191.286	2.296.046	1.904.017	2.267.780
Obrigações por operações compromissadas	507.328	1.406.609	507.328	1.406.609
Carteira de terceiros	507.328	1.406.609	507.328	1.406.609
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.414.091	836.994	1.448.208	1.198.769
Recursos de aceites cambiais	-	-	165	280.273
Recursos de debêntures	-	-	33.952	81.502
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	1.414.091	836.994	1.414.091	836.994
Relações interfinanceiras	2.075	51.521	2.075	51.521
Recebimentos e pagamentos a liquidar - serviço de compensação	2.075	51.521	2.075	51.521
Relações interdependências	10.073	1.744	10.073	1.744
Recursos em trânsito de terceiros	10.073	1.744	10.073	1.744
Obrigações por empréstimos	2.363.737	3.713.783	2.365.101	3.715.091
Empréstimos no país - outras instituições	-	-	1.364	1.308
Empréstimos no exterior	2.363.737	3.713.783	2.363.737	3.713.783
Obrigações por repasses do país - instituições oficiais	251.805	238.133	253.323	240.728
Tesouro Nacional	719	131	719	131
BNDES	156.044	77.711	156.044	77.711
FINAME	95.042	160.291	96.560	162.886
Instrumentos financeiros derivativos	474.224	687.409	423.227	663.172
Operações de swap	299.937	283.729	249.112	260.074
Prêmios de opções lançadas	69.546	161.030	69.374	160.448
Outros instrumentos financeiros derivativos	104.741	242.650	104.741	242.650
Outras obrigações	1.272.360	1.743.118	1.603.957	2.113.684
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	8.566	1.696	8.692	1.851
Carteira de câmbio	354.935	1.212.247	354.935	1.212.247
Sociais e estatutárias	38.040	69.704	38.240	91.684
Fiscais e previdenciárias	346.303	164.058	661.154	472.510
Negociação e intermediação de valores	444.941	240.018	444.941	244.996
Dívidas subordinadas elegíveis a capital	83	82	83	82
Diversas	79.492	55.313	95.912	90.314
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	3.647.586	4.812.323	3.851.732	4.479.948
Depósitos	1.568.317	1.698.246	1.772.226	1.379.303
Depósitos interfinanceiros	12.642	-	282.708	58.905
Depósitos a prazo	1.555.675	1.698.246	1.489.518	1.320.398
Recursos de aceites e emissão de títulos	408.983	1.278.858	408.983	1.312.208
Recursos de debêntures	-	-	-	33.350
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	408.983	1.278.858	408.983	1.278.858
Relações interfinanceiras	25.795	24.649	25.795	24.649
Repasses interfinanceiros	25.795	24.649	25.795	24.649
Obrigações por empréstimos	482.172	742.293	482.172	742.293
Empréstimos no exterior	482.172	742.293	482.172	742.293
Obrigações por repasses do país - instituições oficiais	952.041	744.160	954.137	747.180
Tesouro Nacional	8.627	8.548	8.627	8.548
BNDES	815.758	580.757	815.758	580.757
FINAME	127.656	154.855	129.752	157.875
Instrumentos financeiros derivativos	65.256	179.910	62.434	122.901
Operações de swap	65.045	131.220	62.434	74.594
Prêmios de opções lançadas	211	383	-	-
Outros instrumentos financeiros derivativos	-	48.307	-	48.307
Outras obrigações	145.022	144.207	145.985	151.414
Fiscais e previdenciárias	-	-	963	7.207
Dívidas subordinadas elegíveis a capital	143.259	141.845	143.259	141.845
Diversas	1.763	2.362	1.763	2.362
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	13.213	21.720	14.713	21.720
PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS	-	-	64.310	63.170
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.883.058	1.454.367	1.883.058	1.454.367
Capital	1.230.021	342.851	1.230.021	342.851
De domiciliados no país	642.219	179.010	642.219	179.010
De domiciliados no exterior	587.802	163.841	587.802	163.841
Reservas de capital	2.261	1.805	2.261	1.805
Reserva de lucros	36.004	53.412	36.004	53.412
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(10.054)	(38.646)	(10.054)	(38.646)
Lucros acumulados	624.826	1.094.945	624.826	1.094.945
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	15.524.388	17.536.032	16.080.070	17.946.309

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	835.593	1.629.033	711.478	2.018.191
Operações de crédito	37.935	712.576	183.240	986.902
Operações de arrendamento mercantil	-	-	11.639	15.011
Resultado de títulos e valores mobiliários	751.175	806.555	525.483	877.929
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	26.578	9.543	(28.789)	37.990
Resultado de câmbio	-	100.359	-	100.359
Resultado de aplicações compulsórias	19.905	-	19.905	-
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(18.947)	(1.611.839)	(73.630)	(1.637.369)
Captação no mercado	(321.904)	(995.086)	(359.942)	(1.002.942)
Empréstimos, cessões e repasses	588.101	(536.158)	587.789	(536.374)
Resultado de câmbio	(109.518)	-	(109.518)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(175.626)	(80.595)	(191.959)	(98.053)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	816.646	17.194	637.848	380.822
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(382.741)	167.715	(180.893)	(126.654)
Receitas de prestação de serviços	31.964	31.447	43.884	43.918
Despesas de pessoal	(42.381)	(23.145)	(58.790)	(43.093)
Outras despesas administrativas	(35.407)	(29.604)	(87.320)	(87.006)
Despesas tributárias	(36.503)	(6.938)	(43.584)	(17.049)
Resultado de participações em controladas	(58.942)	25.963	-	-
Outras receitas operacionais	5.473	191.029	19.393	26.221
Outras despesas operacionais	(246.945)	(21.037)	(54.476)	(49.645)
RESULTADO OPERACIONAL	433.905	184.909	456.955	254.168
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	71	86	(9.736)	(9.437)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	433.976	184.995	447.219	244.731
IMPOSTO DE RENDA	(192.416)	3.673	(201.121)	(19.008)
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(61.650)	1.095	(64.650)	(6.518)
ATIVO FISCAL DIFERIDO	18.208	(248)	28.441	5.213
PARTICIPAÇÕES NO LUCRO	(29.084)	(19.737)	(39.906)	(44.740)
PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS	-	-	(949)	(9.900)
LUCRO LÍQUIDO	169.034	169.778	169.034	169.778
LUCRO POR AÇÃO EM R\$	0,26	0,41		

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Capital	Aumento de capital	Reservas de capital Incentivos fiscais e outras	Reserva de lucro Legal	Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2001	337.187	-	1.555	42.717	-	898.253	1.279.712
Ajustes de exercícios anteriores:							
Efeitos da mudança de critérios contábeis - Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	-	44.109	44.109
Integralização de capital	-	5.664	-	-	-	-	5.664
Atualização de títulos patrimoniais	-	-	250	-	-	-	250
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	(38.646)	-	(38.646)
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	(6.500)	(6.500)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	169.778	169.778
Apropriação à reserva legal	-	-	-	10.695	-	(10.695)	-
Saldos em 30 de junho de 2002	337.187	5.664	1.805	53.412	(38.646)	1.094.945	1.454.367
Saldos em 31 de dezembro de 2002	1.230.021	-	1.969	27.552	(20.432)	464.244	1.703.354
Atualização de títulos patrimoniais e outras	-	-	292	-	-	-	292
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	10.378	-	10.378
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	169.034	169.034
Apropriação à reserva legal	-	-	-	8.452	-	(8.452)	-
Saldos em 30 de junho de 2003	1.230.021	-	2.261	36.004	(10.054)	624.826	1.883.058

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÃO DE RECURSOS

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
ORIGENS DOS RECURSOS	5.144.258	3.995.332	5.040.838	4.009.634
Lucro líquido ajustado	231.342	146.992	178.256	178.514
Lucro líquido	169.034	169.778	169.034	169.778
Amortização e depreciação	3.366	3.177	5.335	5.520
Resultado de participações em controladas	58.942	(25.963)	-	-
Ágios amortizados	-	-	3.887	3.216
Ajustes de exercícios anteriores - efeitos da mudança de critérios contábeis - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	44.109	-	44.109
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	10.378	(38.646)	10.378	(38.646)
Ajustes ao valor de mercado - instrumentos financeiros derivativos de coligadas e controladas	(6)	2.403	-	-
Varição nos resultados de exercícios futuros	(4.794)	4.843	(5.093)	4.843
Recursos de acionistas - integralização de capital	-	5.664	-	5.664
Atualização de títulos patrimoniais e outras	292	250	292	250
Participação dos acionistas minoritários	-	-	951	20.397
Recursos de terceiros originários de:	4.907.046	3.829.717	4.856.054	3.794.503
Aumento dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo	1.166.073	2.496.164	1.404.534	2.459.980
Depósitos	766.714	514.060	1.297.265	542.937
Obrigações por operações compromissadas	-	499.425	-	499.425
Recursos de aceites e emissão de títulos	284.043	483.553	30.310	457.865
Relações interfinanceiras	-	46.678	-	46.678
Obrigações por empréstimos e repasses	-	620.107	-	620.880
Instrumentos financeiros derivativos	-	332.341	-	292.195
Outras obrigações	115.316	-	76.959	-
Redução dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo	3.740.926	1.333.548	3.451.054	1.328.610
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.914.263	-	2.538.885	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	502.558	1.246.166	538.942	1.246.932
Relações interfinanceiras	21.404	-	21.404	-
Operações de arrendamento mercantil	-	-	17.096	-
Outros créditos e outros valores e bens	302.701	87.382	334.727	81.678
Alienação de imobilizado e investimentos	47	5	466	5.913
APLICAÇÕES DOS RECURSOS	5.153.787	3.987.088	5.049.050	3.999.928
Dividendos distribuídos	-	6.500	-	6.500
Inversões em:	1.989	2.270	2.592	10.204
Participações societárias	-	257	-	-
Ágio na aquisição de investimentos	-	-	-	5.449
Outros investimentos	216	694	709	1.282
Imobilizado de uso	1.773	1.319	1.883	3.473
Aplicações no diferido	3.145	1.468	3.249	1.993
Aumento dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo	1.409.132	3.707.636	1.341.393	3.758.838
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	3.086.929	-	3.061.482
Relações interfinanceiras	-	6.534	-	6.534
Operações de crédito	1.409.132	614.173	1.341.393	675.095
Operações de arrendamento mercantil	-	-	-	15.727
Redução dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo	3.739.521	269.214	3.701.816	222.393
Obrigações por operações compromissadas	1.900.870	-	1.900.870	-
Relações interfinanceiras	3.474	-	3.474	-
Relações interdependências	4.286	12.102	4.286	12.102
Obrigações por empréstimos e repasses	998.917	-	999.662	-
Instrumentos financeiros derivativos	831.974	-	793.524	-
Outras obrigações	-	257.112	-	210.291
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(9.529)	8.244	(8.212)	9.706
DISPONIBILIDADES				
No início do semestre	11.179	34.054	16.969	36.667
No final do semestre	1.650	42.298	8.757	46.373
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(9.529)	8.244	(8.212)	9.706

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 30 de junho de 2003 e de 2002

Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL E REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA

O Banco Itaú BBA S.A. desenvolve seus negócios dentro de diretriz de banco de atacado, vocacionado para o atendimento a clientes, principalmente através de operações estruturadas. A atividade de administração de recursos de terceiros é desenvolvida pela Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e a de crédito direto ao consumidor, com foco de atuação claramente definido no financiamento de veículos, pela Fináustria Companhia de Crédito, Financiamento e Investimento e Fináustria Arrendamento Mercantil S.A., todas subsidiárias do Banco Itaú BBA S.A..

Em 05 de novembro de 2002, foi anunciada a associação dos conglomerados BBA e Itaú, com a aquisição de forma direta e indireta, pelo Itaú, de 95,75% do capital total do Banco BBA-Creditanstalt S.A.. O controle do novo banco será compartilhado e haverá autonomia de gestão. Após aprovação do Banco Central do Brasil, comunicada em 26 de dezembro de 2002, esta operação foi concluída e liquidada financeiramente em 26 de fevereiro de 2003, e nessa mesma data a denominação social passou a ser Banco Itaú BBA S.A..

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras do Banco Itaú BBA S.A. e do Banco Itaú BBA S.A. e empresas controladas ("Itaú BBA Consolidado") foram elaboradas em consonância com os princípios da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN. Conforme o disposto na Circular nº 2.804, de 11 de fevereiro de 1998, as demonstrações financeiras das agências no exterior estão sendo apresentadas consolidadas no Banco Itaú BBA S.A., traduzidas para reais às taxas de câmbio vigentes nas datas dos balanços.

3. CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas em consonância com os princípios de consolidação da Lei das Sociedades por Ações e abrangem as demonstrações financeiras da Fináustria Arrendamento Mercantil S.A. pelo método financeiro, onde o valor residual antecipado recebido e o imobilizado de arrendamento são agrupados na rubrica de arrendamento mercantil a receber. Assim, foram eliminadas as participações em empresas controladas, os saldos das contas patrimoniais e as receitas e despesas. O ágio na aquisição de investimentos é apresentado em conta específica do ativo permanente, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas minoritários.

As demonstrações financeiras consolidadas abrangem as demonstrações financeiras das seguintes empresas, controladas direta ou indiretamente pelo Banco Itaú BBA S.A.:

	Percentual de participação		Patrimônio líquido		Lucro líquido/(prejuízo)	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
BBA-Creditanstalt Finanças e Representações Ltda. ("BBA Finanças")	99,99	99,99	418.905	488.970	(50.733)	21.161
Fináustria Participações Ltda.	71,99	71,99	229.673	218.348	3.388	35.668
Fináustria Companhia de Crédito, Financiamento e Investimento	71,99	71,99	173.907	169.208	(9.672)	38.136
Fináustria Arrendamento Mercantil S.A. (1)	73,24	68,82	49.027	45.993	3.577	(1.973)
Fináustria Assessoria, Administração e Serviços de Crédito S/C Ltda.	71,99	71,99	6.330	2.946	2.060	(720)
Fina Promoção e Serviços S.A.	71,99	71,99	858	104	533	96
BBA Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	100,00	100,00	24.671	21.879	1.131	411
Itaú BBA Holding S.A. (2)	100,00	100,00	54.833	50.261	3.667	690
Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (3)	100,00	100,00	48.527	43.947	3.548	699
Itaú Alocação de Ativos Ltda. (4)	100,00	100,00	598	66	362	44
BBA Trading S.A.	100,00	100,00	34.593	47.347	(8.209)	4.802
Nevada Woods S.A.	100,00	100,00	45.007	41.483	(7.301)	5.328
IF Participações S/C Ltda.	99,99	99,99	28.068	28.341	(4.717)	3.516
Karen International Ltd.	100,00	100,00	7.786	4.457	797	(824)
BBA Representaciones S.A.	100,00	100,00	15	4	1	(5)
Comercial Agropecuária Santa Inês Ltda. (5)	-	100,00	-	5.992	-	(117)

(1) Em 27 de dezembro de 2002, a BBA Finanças adquiriu parte da participação no capital social desta empresa de terceiros.

(2) Em 30 de junho de 2003, foi alterada a denominação social desta empresa, anteriormente denominada BBA Holding S.A..

(3) Em 30 de junho de 2003, foi alterada a denominação social desta empresa, anteriormente denominada BBA Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., sujeita à aprovação do BACEN.

(4) Em 30 de junho de 2003, foi alterada a denominação social desta empresa, anteriormente denominada BBA Alocação de Ativos Ltda..

(5) Empresa incorporada pela BBA Trading S.A. em 27 de dezembro de 2002.

As demonstrações financeiras das empresas sediadas no exterior, Nevada Woods S.A., Karen International Ltd., BBA Representaciones S.A. e das Agências nas Bahamas e no Uruguai do Banco Itaú BBA S.A., originalmente preparadas em moeda local de acordo com os princípios internacionais de contabilidade, não apresentaram diferenças aos princípios contábeis previstos na legislação societária brasileira. As referidas demonstrações financeiras foram convertidas para reais às taxas de câmbio vigentes nas datas dos encerramentos dos semestres. Os ganhos/perdas em reais na conversão destas demonstrações financeiras no montante de R\$ (227.183) (2002 - R\$ 174.658) foram alocados, no consolidado, nas rubricas "Rendas de operações de crédito e Resultado de títulos e valores mobiliários" nos montantes de R\$ (73.186) (2002 - R\$ 77.140) e R\$ (153.997) (2002 - R\$ 97.518), respectivamente, por serem estas as representativas da aplicação do patrimônio líquido dessas empresas.

4. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

b) Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Circular nº 3.068 do Banco Central do Brasil e regulamentação complementar, em 30 de junho de 2002, os títulos e valores mobiliários passaram a ser classificados em três categorias específicas, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2002, de acordo com a intenção da instituição de negociá-los. Desta forma, os títulos e valores mobiliários, existentes em 30 de junho de 2003, estão demonstrados pelos seguintes critérios de registros e avaliações contábeis, nas seguintes categorias:

I - Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativos e freqüentemente negociados, sendo contabilizados pelo valor de mercado, onde os ganhos e as perdas realizadas e não realizadas sobre esses títulos são reconhecidos na demonstração de resultado.

II - Títulos disponíveis para venda - aqueles que não se enquadram nas categorias I e III. São contabilizados pelo valor de mercado, sendo seus rendimentos intrínsecos reconhecidos na demonstração de resultado e os ganhos e as perdas decorrentes das variações do valor de mercado ainda não realizados reconhecidos em conta específica do patrimônio líquido "Ajuste ao valor de mercado - Títulos disponíveis para venda", líquidos dos correspondentes efeitos de impostos e encargos, quando aplicáveis. Os ganhos e as perdas, quando realizados, são reconhecidos, mediante identificação específica na data da negociação, na demonstração de resultado, em contrapartida de conta específica de patrimônio líquido, líquidos dos correspondentes efeitos de impostos e encargos.

III - Títulos mantidos até o vencimento - para os quais haja intenção e capacidade financeira da instituição de mantê-los em carteira até o vencimento. A capacidade financeira é definida em projeção de fluxo de caixa, desconsiderando a possibilidade de venda desses títulos (Circular nº 3.129 do Banco Central do Brasil). São contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos até a data do balanço, os quais são reconhecidos na demonstração de resultado. As perdas de caráter permanente devem ser reconhecidas imediatamente no resultado do período, observado que o valor ajustado em decorrência do reconhecimento das referidas perdas passa a constituir a nova base de custo. Admite-se a reversão dessas perdas desde que por motivo justificado subsequente ao que levou ao seu reconhecimento, limitada ao custo de aquisição, acrescida dos rendimentos auferidos.

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2002, os instrumentos financeiros derivativos passaram a ser classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da instituição para fins ou não de proteção ("hedge"), com vigência a partir de 01 de janeiro de 2002.

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 de resultado. Os instrumentos financeiros derivativos que atendam aos critérios de proteção, classificados como "hedge de risco de mercado", bem como os objetos de proteção (ativo ou passivo) são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente

na demonstração de resultado, exceto se o objeto da proteção for título e valor mobiliário classificado na categoria III - Títulos mantidos até o vencimento que, nesse caso, tanto o título como o instrumento financeiro derivativo serão contabilizados pelas condições intrínsecas contratadas, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

d) Outros ativos circulante e realizável a longo prazo

Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais auferidos até a data do balanço. Quando aplicável, foram constituídas provisões para ajuste ao valor de mercado. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é fundamentada na análise das operações em aberto, efetuada pela administração, para concluir quanto ao valor adequado, e leva em conta a conjuntura econômica e os riscos específicos e globais da carteira, bem como as normas do BACEN.

e) Ativo permanente

Demonstrado ao custo corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995, combinado com os seguintes aspectos:

(i) Depreciação do imobilizado de uso, calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo: imóveis de uso - 4%; sistemas de comunicações, instalações, móveis e utensílios - 10%; e veículos e equipamentos de processamento de dados - 20%.

(ii) Avaliação dos investimentos em sociedades controladas, diretas ou indiretas, pelo método de equivalência patrimonial.

f) Passivos circulante e exigível a longo prazo

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias e cambiais incorridas até a data do balanço.

g) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda federal, constituída à alíquota de 15% do lucro tributável e acrescida do adicional de 10% acima de determinados limites, inclui incentivos fiscais cuja opção é formalizada na declaração de rendimentos. A provisão para contribuição social foi constituída à alíquota de 9% do lucro ajustado antes do imposto de renda. O Banco e suas controladas reconhecem os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre a indedutibilidade temporária de provisões, prejuízos fiscais, base negativa e ajuste a valor de mercado das posições de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos próprios e das empresas financeiras controladas.

As empresas sediadas no exterior são tributadas de acordo com a legislação de cada localidade.

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	2003							
	Custo de aquisição ^(a)	Valor de mercado ^(b)	Custo menos Mercado		Vencimentos			
			Valor bruto	Valor líquido	até 3 meses	de 3 a 6 meses	de 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
Banco Itaú BBA S.A.								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.846.056	1.851.673	5.617		494.344	485.638	743.653	128.038
Ações	3.826	2.279	(1.547)		2.279	-	-	-
	<u>1.849.882</u>	<u>1.853.952</u>	<u>4.070</u> ^(c)		<u>496.623</u>	<u>485.638</u>	<u>743.653</u>	<u>128.038</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	37.577	37.893	316	201	7.684	30.209	-	-
Debêntures	218.821	212.789	(6.032)	(3.837)	14.517	24.576	13.815	159.881
Ações	103.033	88.414	(14.619)	(9.708)	88.414	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	5.442	5.030	(412)	(262)	163	160	311	4.396
Certificado de termo de energia	14.697	14.829	132	84	5.573	5.558	3.698	-
Notas	144.323	145.175	852	852	446	395	14.792	129.542
Eurobonds	33.607	36.217	2.610	2.610	379	850	-	34.988
	<u>557.500</u>	<u>540.347</u>	<u>(17.153)</u>	<u>(10.060)</u> ^(d)	<u>117.176</u>	<u>61.748</u>	<u>32.616</u>	<u>328.807</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	417.422	457.118			25.494	5.622	170.748	215.558
Títulos públicos federais de outros países	56.679	51.599			31.659	-	71	24.949
Debêntures	206.239	206.582			-	-	7.676	198.563
Eurobonds	53.176	54.228			242	75	44.143	8.716
	<u>733.516</u>	<u>769.527</u> ^(e)			<u>57.395</u>	<u>5.697</u>	<u>222.638</u>	<u>447.786</u>
Total	<u>3.140.898</u>	<u>3.163.826</u>			<u>671.194</u>	<u>553.083</u>	<u>998.907</u>	<u>904.631</u>

	2002							
	Custo de aquisição ^(a)	Valor de mercado ^(b)	Custo menos Mercado		Vencimentos			
			Valor bruto	Valor líquido	até 3 meses	de 3 a 6 meses	de 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
Banco Itaú BBA S.A.								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	15.533	15.917	384		-	419	-	15.498
Títulos públicos federais de outros países	28.138	16.357	(11.781)		641	3	-	15.713
Ações	2.728	1.091	(1.637)		1.091	-	-	-
	<u>46.399</u>	<u>33.365</u>	<u>(13.034)</u> ^(c)		<u>1.732</u>	<u>422</u>	<u>-</u>	<u>31.211</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	521.958	484.293	(37.665)	(19.161)	149.747	1.908	228.179	104.459
Debêntures e commercial paper	183.492	173.998	(9.494)	(4.830)	25.417	10.564	6.531	131.486
Ações	149.523	149.498	(25)	(278)	149.498	-	-	-
Moedas de privatização	1.961	1.498	(463)	(235)	474	-	-	1.024
Notas	311.679	311.679	-	-	99.696	30.076	139.404	42.503
Eurobonds	133.268	115.601	(17.667)	(14.134)	1.908	6.875	37.739	69.079
	<u>1.301.881</u>	<u>1.236.567</u>	<u>(65.314)</u>	<u>(38.638)</u> ^(d)	<u>426.740</u>	<u>49.423</u>	<u>411.853</u>	<u>348.551</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.655.725	1.646.290			1.067.550	176.983	12.204	398.988
Títulos públicos federais de outros países	28.382	28.382			28.382	-	-	-
Debêntures	195.495	197.547			-	-	6.965	188.530
Eurobonds	236.827	236.827			121.101	61.339	22.749	31.638
	<u>2.116.429</u>	<u>2.109.046</u> ^(e)			<u>1.217.033</u>	<u>238.322</u>	<u>41.918</u>	<u>619.156</u>
Total	<u>3.464.709</u>	<u>3.378.978</u>			<u>1.645.505</u>	<u>288.167</u>	<u>453.771</u>	<u>998.918</u>

	2003							
	Custo de aquisição ^(a)	Valor de mercado ^(b)	Custo menos Mercado		Vencimentos			
			Valor bruto	Valor líquido	até 3 meses	de 3 a 6 meses	de 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
Itaú BBA Consolidado								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.846.760	1.852.377	5.617		495.048	485.638	743.653	128.038
Ações	3.826	2.279	(1.547)		2.279	-	-	-
	<u>1.850.586</u>	<u>1.854.656</u>	<u>4.070</u> ^(c)		<u>497.327</u>	<u>485.638</u>	<u>743.653</u>	<u>128.038</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	75.867	76.197	330	207	45.988	30.209	-	-
Debêntures	218.821	212.789	(6.032)	(3.837)	14.517	24.576	13.815	159.881
Ações	103.033	88.414	(14.619)	(9.708)	88.414	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	5.442	5.030	(412)	(262)	163	160	311	4.396
Certificado de termo de energia	14.697	14.829	132	84	5.573	5.558	3.698	-
Notas	144.323	145.175	852	852	446	395	14.792	129.542
Eurobonds	33.607	36.217	2.610	2.610	379	850	-	34.988
Outros	836	836	-	-	836	-	-	-
	<u>596.626</u>	<u>579.487</u>	<u>(17.139)</u>	<u>(10.054)</u> ^(d)	<u>156.316</u>	<u>61.748</u>	<u>32.616</u>	<u>328.807</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	446.116	481.979			27.129	7.729	172.815	238.443
Títulos públicos federais de outros países	56.679	51.599			31.659	-	71	24.949
Debêntures	206.239	206.582			-	-	7.676	198.563
Eurobonds	53.176	54.228			242	75	44.143	8.716
	<u>762.210</u>	<u>794.388</u> ^(e)			<u>59.030</u>	<u>7.804</u>	<u>224.705</u>	<u>470.671</u>
Total	<u>3.209.422</u>	<u>3.228.531</u>			<u>712.673</u>	<u>555.190</u>	<u>1.000.974</u>	<u>927.516</u>

	2002							
	Custo de aquisição ^(a)	Valor de mercado ^(b)	Custo menos Mercado		Vencimentos			
			Valor bruto	Valor líquido	até 3 meses	de 3 a 6 meses	de 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
Itaú BBA Consolidado								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	15.533	15.917	384		-	419	-	15.498
Títulos públicos federais de outros países	28.138	16.357	(11.781)		641	3	-	15.713
Ações	2.728	1.091	(1.637)		1.091	-	-	-
	<u>46.399</u>	<u>33.365</u>	<u>(13.034)</u> ^(c)		<u>1.732</u>	<u>422</u>	<u>-</u>	<u>31.211</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	533.387	495.722	(37.665)	(19.161)	150.192	1.908	228.504	115.118
Debêntures e commercial paper	183.492	173.998	(9.494)	(4.830)	25.417	10.564	6.531	131.486
Ações	149.715	149.675	(40)	(286)	149.675	-	-	-
Moedas de privatização	1.961	1.498	(463)	(235)	474	-	-	1.024
Notas	311.679	311.679	-	-	99.696	30.076	139.404	42.503
Eurobonds	133.268	115.601	(17.667)	(14.134)	1.908	6.875	37.739	69.079
	<u>1.313.502</u>	<u>1.248.173</u>	<u>(65.329)</u>	<u>(38.646)</u> ^(d)	<u>427.362</u>	<u>49.423</u>	<u>412.178</u>	<u>359.210</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.723.682	1.714.247			1.098.579	186.316	14.400	424.387
Títulos públicos federais de outros países	28.382	28.382			28.382	-	-	-
Debêntures	195.495	197.547			-	-	6.965	188.530
Eurobonds	236.827	236.827			121.101	61.339	22.749	31.638
	<u>2.184.386</u>	<u>2.177.003</u> ^(e)			<u>1.248.062</u>	<u>247.655</u>	<u>44.114</u>	<u>644.555</u>
Total	<u>3.544.287</u>	<u>3.458.541</u>			<u>1.677.156</u>	<u>297.500</u>	<u>456.292</u>	<u>1.034.976</u>

(a) Custo de aquisição acrescido de rendimentos até a data do balanço.

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

(c) Reconhecido diretamente no resultado.

(d) Perdas não realizadas são reconhecidas em conta especial do patrimônio líquido pelo seu valor líquido de impostos e encargos.

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

Os títulos e valores mobiliários dados em garantia, no Banco e no Consolidado, montavam a R\$ 1.545.487 (2002 – R\$ 1.126.992).

6. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

De acordo com a Circular nº 3.082 do Banco Central do Brasil e regulamentações posteriores, entende-se por instrumentos financeiros derivativos aqueles cujo valor varia em decorrência de mudanças em ativos subjacentes que podem ser taxa de juros, preço de título ou valor mobiliário, preço de mercadoria, taxa de câmbio, índice de bolsa de valores, índice de preço, índice ou classificação de crédito, ou qualquer outra variável similar específica, cujo investimento inicial seja inexistente ou pequeno em relação ao valor do contrato, e que sejam liquidados em data futura.

O Banco Itaú BBA possui uma Área de Gerenciamento de Riscos independente, que monitora os riscos destes instrumentos de forma específica e dentro de padrões pré-definidos de assunção de risco. O objetivo da administração de riscos é permitir ao banco assumir riscos e controlá-los de forma prudente, maximizando a relação retorno/risco. A área de riscos se utiliza de modernas técnicas e ferramentas disponíveis para a mensuração dos riscos potenciais e da sensibilidade das carteiras do banco a movimentos de mercado. Os controles são baseados em limites aprovados pela diretoria e que abrangem o risco potencial de situações de normalidade (*VaR*) e situação de stress (cenários).

Além dos limites de *VaR* e *stress* o banco se utiliza de limites para perdas incorridas (*stop loss*) e limites para risco de liquidez (concentração das carteiras).

Os administradores *seniors* do banco são responsáveis e diretamente envolvidos pela promoção e difusão da cultura de gestão do risco por toda a organização. As atividades de controle são parte integral do processo de gestão da instituição e das atividades diárias dos administradores *seniors* e demais níveis da administração.

Há checagem e revisão dos instrumentos de controle diariamente, de forma a garantir que as ferramentas de controle estejam funcionando a contento. O *back test* das medidas de risco (comparação dos riscos previstos com os movimentos ocorridos no mercado) é feito diariamente e reportado a todos os envolvidos no processo de gestão de riscos.

A adequação das posições aos limites estabelecidos é monitorada diariamente e comunicada através de relatórios adequados aos vários níveis de administradores a que são destinadas.

Os modelos de mensuração de riscos e apreamento utilizados pelo banco são proprietários, desenvolvidos internamente e adequados aos padrões prudenciais difundidos internacionalmente.

O apreamento dos instrumentos derivativos e a apuração das curvas e preços de referência é atividade de responsabilidade da área de administração de riscos e é independente das áreas de negócios que realizam as operações.

Os modelos de apreçamento utilizados são compatíveis com a complexidade das operações e adequados aos instrumentos financeiros negociados. As técnicas utilizadas se baseiam nos modelos de avaliação de ativos contingentes para as opções (tais como *Black & Scholes* e *Garman & Kolhagen*) e modelos de não arbitragem para os futuros e swaps.

A avaliação a valor de mercado dos instrumentos derivativos é feita utilizando-se todas as informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e taxas dos instrumentos negociados na BM&F, mas não somente estas. Todas as informações disponíveis, tais como as de corretoras, *feeders* de informações (*Reuters, Bloomberg e Broadcast*) e mesmo comparação com taxas e preços de outros bancos são utilizadas para formar um consenso que permita ter uma avaliação a mais justa possível dos reais valores de mercado dos instrumentos apreçados.

Os instrumentos financeiros derivativos podem ser assim resumidos:

a) SWAP e arbitragens

	Banco Itaú BBA S.A.							
	2003				2002			
	Valores pelas taxas e indexadores contratados			Valor de mercado	Valores pelas taxas e indexadores contratados			Valor de mercado
	Ativo	Passivo	Posição líquida	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida	Posição líquida
1) Referenciados em:								
a) Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI	9.538.391	5.989.338	3.549.053	2.735.830	5.353.312	4.806.383	546.929	475.543
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ - R\$	1.722.890	1.208.885	514.005	342.965	1.855.420	619.397	1.236.023	1.217.713
c) Taxa de juros em dólar PRÉ – USD	4.595	4.308	287	287	1.169.260	1.189.272	(20.012)	(21.129)
d) IGP	9.291	-	9.291	9.423	8.909	-	8.909	9.596
e) IGPM	2.747.808	2.165.480	582.328	606.639	203.972	188.252	15.720	19.711
f) Dólar – PTAX	2.692.964	7.144.468	(4.451.504)	(3.374.103)	4.294.347	6.797.421	(2.503.074)	(2.245.216)
g) Outras moedas	499.549	321.755	177.794	175.542	843.034	248.295	594.739	540.591
	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>	<u>13.728.254</u>	<u>13.849.020</u>	<u>(120.766)</u>	<u>(3.191)</u>
2) Contrapartes:								
a) Empresas	4.888.507	4.669.453	219.054	231.499	5.390.639	5.860.751	(470.112)	(85.657)
b) BM&F	8.030.520	7.815.012	215.508	291.712	3.995.185	3.570.815	424.370	159.621
c) Instituições financeiras	443.863	451.578	(7.715)	(10.578)	2.748.061	2.808.272	(60.211)	(43.411)
d) Partes relacionadas	3.852.598	3.898.191	(45.593)	(16.050)	1.594.369	1.609.182	(14.813)	(33.744)
	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>	<u>13.728.254</u>	<u>13.849.020</u>	<u>(120.766)</u>	<u>(3.191)</u>
3) Vencimentos:								
a) Até 3 meses	4.321.390	4.238.159	83.231	96.280	3.199.844	3.272.910	(73.066)	(50.180)
b) De 3 a 6 meses	3.206.683	3.147.884	58.799	84.499	1.793.217	1.866.576	(73.359)	(32.214)
c) De 6 a 12 meses	5.384.898	5.299.637	85.261	103.299	3.879.878	3.918.521	(38.643)	(38.654)
d) Acima de 12 meses	4.302.517	4.148.554	153.963	212.505	4.855.315	4.791.013	64.302	117.857
	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>	<u>13.728.254</u>	<u>13.849.020</u>	<u>(120.766)</u>	<u>(3.191)</u>
4) Operações realizadas:								
a) Na BM&F	8.042.267	7.826.027	216.240	292.491	3.995.185	3.570.815	424.370	159.621
b) No Balcão	9.173.221	9.008.207	165.014	204.092	9.733.069	10.278.205	(545.136)	(162.812)
	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>	<u>13.728.254</u>	<u>13.849.020</u>	<u>(120.766)</u>	<u>(3.191)</u>

	Itaú BBA Consolidado							
	2003				2002			
	Valores pelas taxas e indexadores contratados			Valor de mercado	Valores pelas taxas e indexadores contratados			Valor de mercado
	Ativo	Passivo	Posição líquida	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida	Posição líquida
1) Referenciados em:								
a) Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI	9.473.356	5.165.939	4.307.417	3.494.194	5.113.590	3.578.739	1.534.851	1.463.465
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ - R\$	893.945	1.195.208	(301.263)	(498.297)	635.338	441.910	193.428	201.467
c) Taxa de juros em dólar PRÉ – USD	4.595	4.308	287	287	1.120.005	1.069.739	50.266	48.346
d) IGP	-	-	-	-	-	-	-	-
e) IGPM	2.747.808	2.165.480	582.328	606.639	203.972	188.252	15.720	19.711
f) Dólar – PTAX	2.649.984	7.046.890	(4.396.906)	(3.319.746)	4.294.347	6.797.421	(2.503.074)	(2.245.216)
g) Outras moedas	499.549	321.755	177.794	175.542	843.034	248.295	594.739	540.591
	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>	<u>12.210.286</u>	<u>12.324.356</u>	<u>(114.070)</u>	<u>28.364</u>
2) Contrapartes:								
a) Empresas	4.888.507	4.669.453	219.054	231.499	5.390.639	5.860.751	(470.112)	(85.657)
b) BM&F	8.030.520	7.815.012	215.508	291.712	3.995.185	3.570.815	424.370	159.621
c) Instituições financeiras	443.863	451.578	(7.715)	(10.578)	2.748.061	2.808.272	(60.211)	(43.411)
d) Partes relacionadas	2.906.347	2.963.537	(57.190)	(54.014)	76.401	84.518	(8.117)	(2.189)
	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>	<u>12.210.286</u>	<u>12.324.356</u>	<u>(114.070)</u>	<u>28.364</u>
3) Vencimentos:								
a) Até 3 meses	3.929.982	3.821.882	108.100	121.910	2.904.870	2.979.252	(74.382)	(52.004)
b) De 3 a 6 meses	3.012.724	2.965.512	47.212	71.271	1.546.643	1.624.433	(77.790)	(36.293)
c) De 6 a 12 meses	5.132.586	5.064.168	68.418	76.659	3.476.688	3.514.026	(37.338)	(29.835)
d) Acima de 12 meses	4.193.945	4.048.018	145.927	188.779	4.282.085	4.206.645	75.440	146.496
	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>	<u>12.210.286</u>	<u>12.324.356</u>	<u>(114.070)</u>	<u>28.364</u>
4) Operações realizadas:								
a) Na BM&F	8.042.267	7.826.027	216.240	292.491	3.995.185	3.570.815	424.370	159.621
b) No Balcão	8.226.970	8.073.553	153.417	166.128	8.215.101	8.753.541	(538.440)	(131.257)
	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>	<u>12.210.286</u>	<u>12.324.356</u>	<u>(114.070)</u>	<u>28.364</u>
5) Objeto de hedge								

Como objeto de hedge de mercado, desses Swaps e arbitragens, no Banco Itaú BBA S.A., foram consideradas algumas captações de recursos externos, sendo os seus principais dados os que seguem: (i) valores pelas taxas e indexadores contratados R\$ 73.286 (2002 – R\$ 226.615); (ii) valores de mercado R\$ 71.731 (2002 – R\$ 205.448); (iii) valor da diferença total entre (i) e (ii) R\$ 1.555 (2002 – R\$ 21.167).

b) Opções

	Banco Itaú BBA S.A.				Prêmios pagos ou (recebidos) Itaú BBA Consolidado			
	2003		2002		2003		2002	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
1) Direitos sobre:								
a) Dólar	24.072	3.068	26.291	61.966	24.072	3.068	26.291	61.966
b) Reais	7.745	5.199	22.752	22.897	7.745	5.199	22.752	22.897
c) Títulos (principalmente da dívida brasileira)	2.727	4.965	61.048	46.835	2.727	4.965	61.048	46.835
d) Outros	1.251	815	139	997	1.251	815	139	997
	35.795	14.047	110.230	132.695	35.795	14.047	110.230	132.695
2) Obrigações sobre:								
a) Dólar	(27.377)	(54.760)	(52.668)	(93.589)	(27.377)	(54.760)	(52.668)	(93.589)
b) Reais	(33.110)	(11.952)	(29.433)	(41.220)	(33.110)	(11.952)	(29.433)	(41.220)
c) Títulos (principalmente da dívida brasileira)	(4.028)	(2.578)	(20.521)	(25.639)	(4.028)	(2.578)	(20.521)	(25.639)
d) Outros	(569)	(467)	(965)	(965)	(186)	(84)	-	-
	(65.084)	(69.757)	(103.587)	(161.413)	(64.701)	(69.374)	(102.622)	(160.448)
Total	(29.289)	(55.710)	6.643	(28.718)	(28.906)	(55.327)	7.608	(27.753)
3) Contrapartes:								
a) Empresas	-	-	13.691	34.884	-	-	13.691	34.884
b) BM&F/ BOVESPA	(2.383)	(51.035)	(15.910)	(23.783)	(2.383)	(51.035)	(15.910)	(23.783)
c) Instituições financeiras	(26.523)	(4.292)	9.827	(38.854)	(26.523)	(4.292)	9.827	(38.854)
d) Partes relacionadas	(383)	(383)	(965)	(965)	-	-	-	-
	(29.289)	(55.710)	6.643	(28.718)	(28.906)	(55.327)	7.608	(27.753)
4) Vencimentos:								
a) Até 3 meses	(21.308)	(49.502)	(29.465)	(48.669)	(21.230)	(49.424)	(29.274)	(48.478)
b) De 3 a 6 meses	(3.426)	464	64.438	49.784	(3.381)	509	64.593	49.939
c) De 6 a 12 meses	(9.518)	(9.487)	(20.745)	(25.189)	(9.468)	(9.437)	(20.509)	(24.953)
d) Acima de 12 meses	4.963	2.815	(7.585)	(4.644)	5.173	3.025	(7.202)	(4.261)
	(29.289)	(55.710)	6.643	(28.718)	(28.906)	(55.327)	7.608	(27.753)
5) Operações realizadas:								
a) Na BM&F/BOVESPA	(2.383)	(51.035)	(26.378)	(31.623)	(2.383)	(51.035)	(26.378)	(31.623)
b) No Balcão	(26.906)	(4.675)	33.021	2.905	(26.523)	(4.292)	33.986	3.870
	(29.289)	(55.710)	6.643	(28.718)	(28.906)	(55.327)	7.608	(27.753)

c) Contratos de futuro – BM&F

	Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado		
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor contábil
1) Referenciados em:			
a) Cupom cambial (DDI)			
Posição ativa	2.091.784	2.092.302	2.202.570
Posição passiva	(1.441.122)	(1.440.734)	(1.610.220)
b) Taxa de juros (DI1 e DIA)			
Posição ativa	1.295.452	1.295.397	500.684
Posição passiva	(3.317.459)	(3.317.530)	(3.856.149)
c) Dólar			
Posição ativa	77.661	77.622	1.008.738
Posição passiva	(28.897)	(28.887)	(16.413)
d) Índices			
Posição ativa	-	-	-
Posição passiva	(21.236)	(21.236)	(12.956)
e) Títulos			
Posição ativa	91.321	91.321	-
Posição passiva	(63.184)	(63.184)	-
	(1.315.680)	(1.314.929)	(1.783.746)
2) Vencimentos:			
a) Até 3 meses	(1.058.315)	(1.057.824)	(2.067.992)
b) De 3 a 6 meses	(292.340)	(292.569)	56.541
c) De 6 a 12 meses	(887.361)	(887.655)	226.089
d) Acima de 12 meses	922.336	923.119	1.616
	(1.315.680)	(1.314.929)	(1.783.746)

d) Outros instrumentos financeiros derivativos

	Valores contratados	
	Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002
1) Referenciados em:		
a) Dólar		
Posição ativa	6.616	149.725
Posição passiva	(98.633)	(128.171)
b) Euro		
Posição ativa	49.389	50.852
Posição passiva	(6.108)	(65.222)
c) Iene		
Posição ativa	50.780	79.665
Posição passiva	-	(97.564)
	<u>2.044</u>	<u>(10.715)</u>
2) Contrapartes:		
a) Instituições financeiras	1.237	(10.715)
b) Partes relacionadas	807	-
	<u>2.044</u>	<u>(10.715)</u>
3) Vencimentos:		
a) Até 3 meses	480	(2.675)
b) De 3 a 6 meses	1.776	(2.362)
c) De 6 a 12 meses	(212)	(8.977)
d) Acima de 12 meses	-	3.299
	<u>2.044</u>	<u>(10.715)</u>
4) Operações realizadas:		
a) No Balcão	2.044	(10.715)
	<u>2.044</u>	<u>(10.715)</u>

Observações:

- As garantias dadas nas operações de instrumentos financeiros derivativos, no Banco e Consolidado, montavam a R\$ 1.545.487 (2002 – R\$ 1.126.992), representados principalmente por títulos públicos federais brasileiros e em sua maioria junto a BM&F.

7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO E PROVISÃO PARA RISCOS DE CRÉDITO

O Banco Itaú BBA S.A. é um banco de atacado e, assim sendo, concentra seus negócios principalmente com clientes brasileiros e internacionais de grande porte; conseqüentemente, os créditos, individualmente, têm valor elevado (média de R\$ 18 milhões (2002 – R\$ 14 milhões) por cliente, aproximadamente).

No processo de avaliação de cada empresa e/ou grupo econômico, enfatiza-se o fluxo de caixa projetado, o posicionamento mercadológico e sua dinâmica, a estratégia adotada, e a competência e comprometimento da alta gerência do cliente. 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 Vice-Presidente Comercial, o Diretor de Crédito e Diretores Comerciais, sendo que as decisões deste Comitê de Crédito, ainda estão sujeitas a aprovação em Reunião de Diretoria. Os limites de crédito aprovados são válidos por períodos que variam de três meses a um ano, dependendo da classificação de risco atribuída a cada empresa e/ou grupo econômico.

Para linhas de crédito cujos valores superem determinados montantes (correlacionados ao risk rating do grupo econômico), as propostas também são discutidas e avaliadas pela Comissão Superior de Crédito (CSC) do Grupo Itaú. A CSC é a instância máxima responsável pelas políticas e decisões de crédito para o Conglomerado. Representando o Itaú BBA, nesta comissão, são membros efetivos o Vice-Presidente Comercial e o Diretor de Crédito. São membros ocasionais, dependendo da existência de casos sob sua responsabilidade, os Diretores Comerciais.

Em conformidade à Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999, do BACEN, o Banco 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 Banco, 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) recente 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 macro-econômico e sócio-político, tanto em países em desenvolvimento quanto nas economias desenvolvidas.

a) Composição da carteira de crédito por tipo de operação

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Operações de crédito:				
Empréstimos e títulos descontados	3.250.110	2.370.256	3.250.110	2.370.256
Financiamentos	2.952.096	2.551.526	2.897.646	2.481.290
Financiamentos em moedas estrangeiras	562.757	507.353	562.757	507.353
Operações de arrendamento mercantil	-	-	72.405	110.715
Crédito direto ao consumidor	-	-	931.040	1.080.312
Adiantamentos sobre contratos de câmbio ⁽¹⁾	416.253	251.572	416.253	251.572
Outras operações	15.716	9.708	15.716	9.708
	<u>7.196.932</u>	<u>5.690.415</u>	<u>8.145.927</u>	<u>6.811.206</u>

⁽¹⁾ Adiantamentos sobre contratos de câmbio estão classificados como redução de Outras obrigações - carteira de câmbio.

b) Diversificação da carteira de crédito por ramo de atividade

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Energia	997.610	666.482	997.610	666.482
Telecomunicações	801.418	599.073	801.418	599.073
Química/petroquímica	717.260	442.647	717.260	442.647
Papel/celulose	602.176	200.404	602.176	200.404
Tecnologia da informação	388.384	272.331	388.384	272.331
Imobiliário/construção civil/engenharia	351.410	354.480	351.410	354.480
Indústria metalúrgica	337.810	454.135	337.810	454.135
Indústria automobilística	318.443	146.206	318.443	146.206
Materiais para construção	302.171	422.044	302.171	422.044
Agroindústria	279.804	158.684	279.804	158.684
Açúcar/álcool	253.901	178.821	253.901	178.821
Alimentos	224.949	121.515	224.949	121.515
Mídia	216.363	245.765	216.363	245.765
Serviços financeiros	215.685	142.605	161.235	72.369
Mineração	201.562	137.500	201.562	137.500
Transporte	177.856	118.814	177.856	118.814
Outros serviços	123.125	76.532	123.125	76.532
Têxtil	114.562	129.439	114.562	129.439
Varejo	108.073	235.849	108.073	235.849
Comércio exterior	56.529	79.975	56.529	79.975
Café	41.511	60.224	41.511	60.224
Fertilizantes	35.518	20.038	35.518	20.038
Indústria mecânica	34.172	70.156	34.172	70.156
Bebidas e fumos	31.940	55.440	31.940	55.440
Soja	23.051	32.114	23.051	32.114
Eletrônicos	16.536	11.322	16.536	11.322
Crédito ao consumidor	-	-	1.003.445	1.191.027
Outros	225.113	257.820	225.113	257.820
	<u>7.196.932</u>	<u>5.690.415</u>	<u>8.145.927</u>	<u>6.811.206</u>

c) Concentração do risco de crédito

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Principal devedor	422.465	267.629	422.465	267.629
Percentual sobre o total da carteira de crédito	5,87%	4,70%	5,19%	3,93%
20 maiores devedores	3.122.597	2.253.246	3.122.597	2.253.246
Percentual sobre o total da carteira de crédito	43,39%	39,60%	38,33%	33,08%

d) Diversificação da carteira de crédito por prazo

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
1) Parcelas vencidas até 14 dias	79.375	26.381	88.820	37.593
2) Parcelas vencidas de 15 a 60 dias	16.055	44.022	28.989	56.858
3) Parcelas vencidas acima de 60 dias	185.477	48.245	210.004	73.418
4) Parcelas vencidas de operações em atraso	32.282	1.453	257.431	264.636
5) Parcelas a vencer até 90 dias	2.782.852	2.176.897	2.850.835	2.293.242
6) Parcelas a vencer de 91 a 180 dias	859.412	689.699	965.069	807.668
7) Parcelas a vencer de 181 a 365 dias	1.316.807	761.762	1.499.745	975.537
8) Parcelas a vencer após 365 dias	1.924.672	1.941.956	2.245.034	2.302.254
	<u>7.196.932</u>	<u>5.690.415</u>	<u>8.145.927</u>	<u>6.811.206</u>

e) Provisão para riscos de crédito

Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisionamento mínimo exigido pela Resolução nº 2.682 por nível de risco	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Banco Itaú BBA S.A. Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	2003	Saldo 2002		2003	2002	2003	2002
	AA	1.739.147		1.455.693	-	-	-
A	3.047.564	3.441.300	0,5%	15.238	17.206	15.238	32.479
B	949.820	675.875	1,0%	9.498	6.759	15.879	19.562
C	1.167.372	22.095	3,0%	35.021	663	94.398	2.188
D	36.239	611	10,0%	3.624	61	9.948	177
E	42.680	34	30,0%	12.804	10	17.214	17
F	58.613	-	50,0%	29.307	-	33.883	-
G	39	1.396	70,0%	27	977	39	1.382
H	155.458	93.411	100,0%	155.458	93.411	155.458	93.411
	<u>7.196.932</u>	<u>5.690.415</u>		<u>260.977</u>	<u>119.087</u>	<u>342.057</u>	<u>155.684</u>

Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisionamento mínimo exigido pela Resolução nº 2.682 por nível de risco	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Itaú BBA Consolidado	
	Saldos			Provisão para riscos de crédito contabilizada		Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	2003	2002		2003	2002	2003	2002
AA	1.684.697	1.401.396	-	-	-	-	6.468
A	3.882.486	4.433.620	0,5%	19.412	22.168	19.412	37.441
B	1.021.548	743.654	1,0%	10.215	7.436	16.596	20.240
C	1.205.490	68.899	3,0%	36.165	2.067	95.542	3.591
D	49.938	17.870	10,0%	4.994	1.787	11.318	1.903
E	50.307	9.432	30,0%	15.092	2.830	19.501	2.836
F	66.663	8.933	50,0%	33.332	4.467	37.908	4.467
G	5.510	7.684	70,0%	3.857	5.379	3.869	5.784
H	179.288	119.718	100,0%	179.288	119.718	179.288	119.718
	<u>8.145.927</u>	<u>6.811.206</u>		<u>302.355</u>	<u>165.852</u>	<u>383.434</u>	<u>202.448</u>

f) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Saldo inicial	247.007	74.857	287.704	119.971
Constituição	175.626	80.595	191.959	98.053
Varição cambial sobre o saldo inicial da provisão da agência no exterior	(16.737)	4.006	(16.737)	4.006
Créditos baixados para prejuízo	(63.839)	(3.774)	(79.492)	(19.582)
Saldo final	<u>342.057</u>	<u>155.684</u>	<u>383.434</u>	<u>202.448</u>
Recuperação de créditos anteriormente baixados contra provisão	7.948	5	14.069	3.830
Créditos renegociados	20.391	-	20.391	-

8. CARTEIRA DE CÂMBIO

A carteira de câmbio do Banco e do Consolidado é representada basicamente por: (a) Câmbio comprado a liquidar, no montante de R\$ 536.906 (2002 - R\$ 805.587) e direitos sobre vendas de câmbio, no montante de R\$ 134.339 (2002 - R\$ 653.695) deduzidos dos adiantamentos recebidos apresentados no ativo; (b) Câmbio vendido a liquidar, no montante de R\$ 132.881 (2002 - R\$ 691.906) e obrigações por compras de câmbio, no montante de R\$ 222.054 (2002 - R\$ 520.341) deduzidas dos adiantamentos sobre contratos de câmbio, apresentados no passivo.

9. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Está representado por:

	Banco Itaú BBA S.A.			
	2003		2002	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Valores a liquidar junto à CETIP	-	-	-	2.503
Valores a liquidar por venda e compra de ativos	383.662	384.439	196.909	206.958
Mútuo de títulos	-	60.479	-	30.557
Depósitos de margem	12.006	-	362.986	-
Outras operações	32.055	23	-	-
	<u>427.723</u>	<u>444.941</u>	<u>559.895</u>	<u>240.018</u>

	Itaú BBA Consolidado			
	2003		2002	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Valores a liquidar junto à CETIP	-	-	-	2.503
Valores a liquidar por venda e compra de ativos	383.662	384.439	167.571	211.719
Mútuo de títulos	-	60.479	-	30.558
Depósitos de margem	12.006	-	362.986	-
Outras operações	32.055	23	34.253	216
	<u>427.723</u>	<u>444.941</u>	<u>564.810</u>	<u>244.996</u>

10. INVESTIMENTOS

As principais informações dos investimentos do Banco podem ser assim demonstradas:

	BBA-Creditanstalt Finanzas e Representações Ltda.		BBA Trading S.A.	
	2003	2002	2003	2002
Capital – quantidade de ações/quotas possuídas	142.552.280	142.552.280	3.084.051.024	3.084.051.024
Percentual de participação	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
Lucro líquido (prejuízo) do semestre	(50.733)	21.161	(8.209)	4.802
Patrimônio líquido	418.905	488.970	34.593	47.347
Resultado de equivalência patrimonial do semestre	(50.733)	21.161	(8.209)	4.802
Valor contábil dos investimentos	418.905	488.970	34.593	47.347

As controladas indiretas do Banco, através da BBA-Creditanstalt Finanzas e Representações Ltda. e da BBA Trading S.A., são as empresas mencionadas na nota 3, sendo seus resultados gerados substancialmente por equivalência patrimonial nessas controladas.

O ágio na aquisição de investimentos é representado, principalmente, pelo ágio pago pela BBA Finanzas quando da aquisição da participação na Itaú BBA Holding S.A., decorrente de expectativa de rentabilidade futura, cuja amortização será efetuada em até 10 anos.

Dentro do processo de associação do conglomerado BBA e Itaú, em 01 de julho de 2003, o Banco Itaú BBA S.A. realizou a transferência, através de venda pelos valores registrados em seus ativos de 30 de junho de 2003, das empresas Fináustria Participações Ltda. e Itaú BBA Holding S.A. para o Banco Itaú S.A..

11. DEPENDÊNCIAS NO EXTERIOR

O Banco 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 Banco, após eliminações, são os seguintes: ativos circulante e realizável a longo prazo e ativo permanente de R\$ 2.607.289 (2002 - R\$ 4.183.023); passivos circulante e exigível a longo prazo e resultados de exercícios futuros de R\$ 4.745.242 (2002 - R\$ 5.698.467) e resultado do semestre de R\$ 54.200 (2002 - R\$ (40.727)).

12. EXIGÍVEL A LONGO PRAZO

Está representado, principalmente, por: (a) depósitos a prazo com remuneração preponderante em taxa pós-fixada; (b) repasses de recursos de instituições oficiais no país (BNDES e Fname); e (c) obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior, com taxas que variam, substancialmente, de 4,03% a 9,98% ao ano mais imposto de renda, quando aplicável.

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

Vencimentos até	Banco Itaú BBA S.A.					
	Depósitos a prazo		Repasses de recursos de instituições oficiais		Obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
31/12/2003	-	567.045	-	68.966	-	415.671
30/06/2004	-	395.288	-	77.367	-	780.686
31/12/2004	420.168	446.011	90.151	51.920	358.466	262.778
2005	851.972	276.602	207.741	143.337	386.206	460.824
2006	260.184	6.033	192.377	109.893	71.385	51.511
2007	19.042	7.267	143.632	94.531	45.526	26.462
2008 a 2009	-	-	153.577	107.153	29.572	23.219
Acima de 2009	4.309	-	164.563	90.993	-	-
	1.555.675	1.698.246	952.041	744.160	891.155	2.021.151

Vencimentos até	Itaú BBA Consolidado							
	Depósitos a prazo		Recursos de aceites cambiais e de debêntures		Repasses de recursos de instituições oficiais		Obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
31/12/2003	-	549.400	-	33.350	-	69.583	-	415.671
30/06/2004	-	395.288	-	-	-	77.951	-	780.686
31/12/2004	354.011	85.808	-	-	90.790	52.456	358.466	262.778
2005	851.972	276.602	-	-	209.042	144.474	386.206	460.824
2006	260.184	6.033	-	-	192.533	110.039	71.385	51.511
2007	19.042	7.267	-	-	143.632	94.531	45.526	26.462
2008 a 2009	-	-	-	-	153.577	107.153	29.572	23.219
Acima de 2009	4.309	-	-	-	164.563	90.993	-	-
	1.489.518	1.320.398	-	33.350	954.137	747.180	891.155	2.021.151

13. DÍVIDAS SUBORDINADAS ELEGÍVEIS A CAPITAL

De acordo com as definições da Resolução nº 2.837 de 30 de maio de 2001 do BACEN, foi emitida, em 26 de junho de 2002, dívida subordinada no montante de US\$ 50.000 mil, cujo saldo em 30 de junho de 2003 montava a R\$ 143.342 (2002 – R\$ 141.927), com vencimento em 28 de junho de 2012, sendo remunerada até 28 de junho de 2007 à taxa de 10,375% a.a. e, após esta data até o vencimento, à taxa de 13,625% a.a., com pagamento de juros semestralmente e o principal somente no vencimento.

14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social do Banco Itaú BBA S.A. é representado por 648.488.888 (2002 – 415.133.988) de ações nominativas, sem valor nominal, das espécies ordinária e preferencial em igual número, sendo distribuídas em 338.589.297 (2002 – 216.749.936) de domiciliados no país e 309.899.591 (2002 – 198.384.052) de domiciliados no exterior.

O estatuto social prevê a distribuição de dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, 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.

Foram deliberados os seguintes aumentos de capital na sociedade:

• Em 26 de junho de 2002, no montante de R\$ 5.664, mediante a emissão de 1.833.880 novas ações nominativas e sem valor nominal sendo 916.940 ações ordinárias e 916.940 ações preferenciais. Este aumento de capital foi aprovado pelo BACEN em 10 de julho de 2002.

15. OUTRAS RECEITAS E OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Está representado por:

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Outras receitas operacionais:				
Varição cambial sobre o investimento nas agências no exterior (ver nota 3)	-	173.681	-	-
Atualização monetária de impostos a compensar	301	9.181	2.092	10.722
Reversão de provisão	620	254	8.594	1.081
Varição cambial sobre compra de moeda estrangeira	-	1.676	-	1.676
Atualização depósito judicial (efeitos da anistia fiscal – MP 38)	613	-	630	-
Receitas oriundas de operações das empresas no exterior	2.245	4.493	5.043	8.807
Recuperação de encargos e despesas	414	73	1.172	840
Divulgação de fundos	812	994	-	409
Resultado bruto na venda de produtos e serviços	-	-	150	300
Outras receitas operacionais	468	677	1.712	2.386
	5.473	191.029	19.393	26.221
Outras despesas operacionais:				
Varição cambial sobre o investimento nas agências no exterior (ver nota 3)	225.572	-	-	-
Atualização monetária de impostos e contribuições	1.007	2.621	23.142	19.721
Despesas oriundas de operações das empresas no exterior	13.528	15.806	18.040	19.437
Ágios amortizados	-	-	3.887	3.216
Despesas de comissão e intermediação	5.442	411	5.245	411
Comissões pagas sobre fianças recebidas	597	1.328	623	1.369
Outras despesas operacionais	799	871	3.539	5.491
	246.945	21.037	54.476	49.645

16. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

O Banco e suas empresas controladas mantêm transações com seus acionistas, empresas ligadas e entre si, estas últimas eliminadas no consolidado, efetuadas em condições normais de mercado, como linhas de crédito para o atendimento do comércio exterior, colocação de "Euronotes" e outras operações inerentes às atividades bancárias.

Os saldos de operações com partes relacionadas, podem ser assim resumidos:

	Banco Itaú BBA S.A.			
	Ativos (passivos)		Receitas (despesas)	
	2003	2002	2003	2002
Disponibilidades	-	14	-	-
Aplicações no mercado aberto	-	-	17.278	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	151.798	435.573	21.837	35.428
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	151.167	48.727	148.648	55.679
Empréstimos e financiamentos	57.847	70.236	(16.174)	17.850
Outros créditos:				
Carteira de Câmbio	76.052	-	43.143	558
Negociação e intermediação de valores	-	35.711	-	-
Outros	696	442	2.047	1.279
Despesas antecipadas	-	146	-	-
Depósitos	(2.472.157)	(508.425)	(129.161)	(41.178)
Empréstimos no exterior	(765.541)	(1.271.124)	12.958	(26.017)
Instrumentos financeiros derivativos	(167.569)	(89.364)	(153.242)	(94.198)
Outras obrigações:				
Carteira de Câmbio	(75.936)	-	(19.873)	-
Sociais e estatutárias	-	(50.000)	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	(51)	-	-
Dívidas subordinadas	(83.328)	-	(3.104)	-
Outras	(163)	(128)	(983)	(816)
Patrimônio Líquido – MTM circular 3.068/3.082	-	(4.688)	-	-

	Itaú BBA Consolidado			
	Ativos (passivos)		Receitas (despesas)	
	2003	2002	2003	2002
Disponibilidades	-	14	-	-
Aplicações no mercado aberto	-	-	17.278	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	46.921	-	4.009	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	59.735	-	85.077	-
Empréstimos e financiamentos	3.397	-	(120)	-
Outros créditos:				
Carteira de Câmbio	76.052	-	43.143	558
Outros	160	119	(57)	57
Despesas antecipadas	-	146	-	-
Depósitos	(2.052.846)	(36.234)	(91.908)	(3.361)
Empréstimos no exterior	(765.541)	(1.271.124)	12.958	(26.017)
Instrumentos financeiros derivativos	(112.545)	(8.117)	(143.868)	(10.072)
Outras obrigações:				
Carteira de Câmbio	(75.936)	-	(19.873)	-
Sociais e estatutárias	-	(50.000)	-	-
Dívidas subordinadas	(83.328)	-	(3.104)	-
Outras	(135)	(66)	(642)	(580)

17. RECLASSIFICAÇÕES PARA FINS DE COMPARABILIDADE

Para melhor comparabilidade das demonstrações financeiras foram efetuadas reclassificações nos saldos em 30 de junho de 2002 do Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado, visando à adequação às classificações contábeis emanadas pelas legislações do presente semestre.

	Banco Itaú BBA S.A.		
	Divulgação anterior	Reclassificações	Saldos reclassificados
Ativos circulante e realizável a longo prazo			
Títulos e valores mobiliários			
Instrumentos financeiros derivativos:			
Outros instrumentos financeiros derivativos	-	280.242	280.242
Outros créditos			
Rendas a receber	12.982	10.028	23.010
Diversos	779.517	(290.270)	489.247
Total do ativo	17.536.032		17.536.032
Passivos circulante e exigível a longo prazo			
Instrumentos financeiros derivativos:			
Outros instrumentos financeiros derivativos	-	290.957	290.957
Outras obrigações			
Diversos	348.632	(290.957)	57.675
Total do passivo	17.536.032		17.536.032
Demonstração do resultado			
Resultado de títulos e valores mobiliários	854.958	(48.403)	806.555
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(40.195)	49.738	9.543
Outras receitas/despesas operacionais	171.327	(171.327)	-
Outras receitas operacionais	-	191.029	191.029
Outras despesas operacionais	-	(21.037)	(21.037)
Imposto de renda e contribuição social	4.520	(4.520)	-
Imposto de renda	-	3.673	3.673
Contribuição social	-	1.095	1.095
Ativo fiscal diferido	-	(248)	(248)
Lucro líquido	169.778		169.778

	Itaú BBA Consolidado		
	Divulgação anterior	Reclassificações	Saldos reclassificados
Ativos circulante e realizável a longo prazo			
Títulos e valores mobiliários			
Instrumentos financeiros derivativos:			
Outros instrumentos financeiros derivativos	-	280.242	280.242
Outros créditos			
Rendas a receber	14.663	10.028	24.691
Diversos	935.179	(290.270)	644.909
Total do ativo	17.946.309		17.946.309
Passivos circulante e exigível a longo prazo			
Instrumentos financeiros derivativos:			
Outros instrumentos financeiros derivativos	-	290.957	290.957
Outras obrigações			
Diversas	383.633	(290.957)	92.676
Total do passivo	17.946.309		17.946.309
Demonstração do resultado			
Operações de crédito	988.370	(1.468)	986.902
Operações de arrendamento mercantil	14.139	872	15.011
Resultado de títulos e valores mobiliários	927.072	(49.143)	877.929
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(11.749)	49.739	37.990
Outras receitas/despesas operacionais	(23.424)	23.424	-
Outras receitas operacionais	-	26.221	26.221
Outras despesas operacionais	-	(49.645)	(49.645)
Imposto de renda e contribuição social	(20.313)	20.313	-
Imposto de renda	-	(19.008)	(19.008)
Contribuição social	-	(6.518)	(6.518)
Ativo fiscal diferido	-	5.213	5.213
Lucro líquido	169.778		169.778

18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	433.976	184.995	447.219	244.731
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%	(147.552)	(62.898)	(152.054)	(83.209)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:				
Resultado e variação cambial de participações em controladas e coligadas,				
líquido de lucros auferidos no exterior	(94.063)	59.583	(74.926)	51.348
Outras exclusões / (adições) temporárias	-	521	(17.679)	2.165
Outras exclusões permanentes	5.757	7.314	7.329	9.383
Imposto de renda e contribuição social no resultado do semestre	(235.858)	4.520	(237.330)	(20.313)

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

	Banco Itaú BBA S.A.				
	Dez/2002	Constituição	Realização	2003	Jun/2002
Provisão para perdas com créditos	45.254	57.576	(12)	102.818	16.891
Outras provisões não dedutíveis temporariamente	24.020	16.969	(8.276)	32.713	22.355
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social a compensar	48.050	-	(48.050)	-	60.653
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35)	24.042	-	-	24.042	24.042
Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos instrumentos financeiros derivativos	6.036	1.155	(6)	7.185	18.039
Total dos Créditos Tributários	147.402	75.700	(56.344)	166.758	141.980
Obrigações fiscais diferidas	(41.776)	-	12.451	(29.325)	(48.819)
Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas	105.626	75.700	(43.893)	137.433	93.161
	Itaú BBA Consolidado				
	Dez/2002	Constituição	Realização	2003	Jun/2002
Provisão para perdas com créditos	77.365	82.488	(25.070)	134.783	56.441
Outras provisões não dedutíveis temporariamente	33.603	17.716	(8.772)	42.547	32.626
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social a compensar	73.482	-	(49.011)	24.471	87.331
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35)	34.592	-	(1.491)	33.101	34.592
Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos instrumentos financeiros derivativos	16.209	5.152	(821)	20.540	26.009
Total dos Créditos Tributários	235.251	105.356	(85.165)	255.442	236.999
Obrigações fiscais diferidas	(55.895)	(5)	22.810	(33.090)	(66.330)
Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas	179.356	105.351	(62.355)	222.352	170.669

Os créditos tributários registrados são constituídos às alíquotas vigentes nas datas dos balanços. Os créditos tributários não constituídos totalizam: Banco R\$ nihil (2002 – R\$ nihil) e Consolidado R\$ 26.710 (2002 – R\$ 2.559).

As obrigações fiscais diferidas relativas a Imposto de Renda e Contribuição Social são, basicamente: (i) ajustes a valor de mercado dos Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos no montante de: Banco R\$ 29.325 (2002 – R\$ 48.819) e Consolidado R\$ 33.090 (2002 – R\$ 65.867); e (ii) Superveniência de Depreciação no montante de: Banco R\$ nihil (2002 – R\$ nihil) e Consolidado R\$ nihil (2002 – R\$ 463).

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 30/06/2003, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base em estudo técnico são:

Ano de Realização	Banco Itaú BBA S.A.				Itaú BBA Consolidado			
	Créditos Tributários			Contribuição Social a Compensar	Créditos Tributários			Contribuição Social a Compensar
	Diferenças Temporárias	Prejuízo Fiscal e Base Negativa			Diferenças Temporárias	Prejuízo Fiscal e Base Negativa		
		Total	Total	Total		Total		
2003	83.600	-	83.600	11.662	121.257	8.235	129.492	13.567
2004	53.520	-	53.520	11.123	66.184	5.649	71.833	13.464
2005	5.596	-	5.596	1.257	10.428	3.696	14.124	4.469
2006	-	-	-	-	1	4.308	4.309	1.601
2007	-	-	-	-	-	2.583	2.583	-
Total	142.716	-	142.716	24.042	197.870	24.471	222.341	33.101
Valor Presente (*)	134.993	-	134.993	22.420	187.545	20.741	208.286	30.018

(*) 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, com os respectivos efeitos tributários aplicáveis.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referente 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, prejuízos fiscais e base negativa não sejam tomadas como indicativo de lucros líquidos futuros.

19. OUTRAS INFORMAÇÕES

- Outros créditos – diversos referem-se basicamente a: (i) créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no montante de: Banco R\$ 166.758 (2002 – R\$ 141.980) e Consolidado R\$ 255.442 (2002 – R\$ 236.999); (ii) depósitos judiciais no montante de: Banco R\$ 37.084 (2002 - R\$ 47.068) e Consolidado R\$ 45.258 (2002 – R\$ 63.165); (iii) impostos e contribuições a compensar no montante de: Banco R\$ 69.041 (2002 - R\$ 125.730) e Consolidado R\$ 93.271 (2002 – R\$ 157.706); e (iv) valores a receber por vendas de ativos no montante de: Banco - nihil (2002 – R\$ 142.351) e Consolidado - nihil (2002 – R\$ 153.197).
- Outras obrigações – diversas referem-se, basicamente a: (i) valores a pagar por compra de ativos no montante de: Banco e Consolidado R\$ 7.653 (2002 – R\$ 1.565); (ii) assunção de dívidas no montante de: Banco e Consolidado R\$ 4.263 (2002 – R\$ 10.886); (iii) provisão para pagamentos a efetuar no montante de: Banco R\$ 35.809 (2002 – R\$ 27.526) e Consolidado R\$ 43.085 (2002 – R\$ 37.897); (iv) recebimentos antecipados de clientes de arrendamento mercantil: Consolidado R\$ 413 (2002 – R\$ 7.802); (v) provisão para passivos contingentes no montante de: Banco R\$ 3.273 (2002 – nihil) e Consolidado R\$ 11.050 (2002 – R\$ 6.360); (vi) obrigações por repasses a liberar no montante de: Banco e Consolidado R\$ 6.508 (2002 – nihil); e (vii) provisão para volatilidade, constituída em decorrência das oscilações apresentadas nos mercados de câmbio e juros, no montante de: Banco e Consolidado R\$ 19.762 (2002 – nihil).
- O resultado não operacional no Consolidado refere-se, substancialmente, a prejuízo na venda de bens não de uso próprio.
- As garantias prestadas a terceiros montam: Banco e Consolidado R\$ 1.475.556 (2002 - R\$ 1.163.576) representadas, principalmente, por avais, fianças e outras coobrigações.
- A Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. é responsável pela administração de Fundos de Investimentos cujos patrimônios líquidos montam a R\$ 5.762.240 (2002 – R\$ 11.165.093). Todavia, se for eliminado o efeito de dupla contagem dos patrimônios líquidos dos Fundos de Aplicações em Quotas de Fundos de Investimento Financeiros aplicados nos Fundos de Investimento Financeiros, desse grupo de fundos, os patrimônios líquidos montam a R\$ 4.703.898 (2002 – R\$ 8.262.913).

A DIRETORIA

Mario Luiz Amabile
Contador CRC 1SP129089/O-1

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos
Administradores e Acionistas do
Banco Itaú BBA S.A.
(anteriormente denominado Banco BBA-Creditanstalt S.A.)
São Paulo - SP

1. Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Itaú BBA S.A. e os balanços patrimoniais consolidados do Banco Itaú BBA S.A. e suas controladas levantados em 30 de junho de 2003 e 2002 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco e suas controladas; (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 das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco e suas controladas, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Itaú BBA S.A. e a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco Itaú BBA S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2003 e 2002, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

6 de agosto de 2003



KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/0-6

Ricardo Anhesini Souza
Contador CRC 1SP152233/0-6