

## **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Apresentamos as demonstrações financeiras do Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA") e de suas empresas controladas relativas ao primeiro semestre de 2004. Em 30 de junho de 2004 os ativos consolidados totalizavam R\$ 31,8 bilhões, o patrimônio líquido perfazia R\$ 3,2 bilhões e o lucro líquido do período representou R\$ 176,2 milhões.

O primeiro semestre de 2004 caracterizou-se pela consolidação do Itaú BBA como o maior banco de atacado do país, com foco (i) no pleno aproveitamento das sinergias criadas pela associação com o Banco Itaú, em um ambiente de grande eficiência operacional e baixos custos, e (ii) na ampliação da oferta de produtos estruturados e operações de mercado de capitais, proporcionando soluções mais completas e eficientes aos seus clientes.

Em relação às operações de mercado de capitais, destaca-se o bom desempenho do Itaú BBA no mercado local de renda fixa e renda variável ao longo do semestre. Dentre outras importantes participações, vale ressaltar sua atuação como coordenador da oferta pública inicial de ações da Natura, a qual contou com a adesão de aproximadamente 5.000 investidores nacionais e internacionais.

O Banco Itaú BBA manteve em plena atividade sua agência de Nassau e seus escritórios de representação em Buenos Aires e Nova Iorque. Neste contexto, com a finalidade de estabelecer níveis de patrimônio compatíveis com o volume das operações internacionais, o Itaú BBA promoveu em 24/03/2004 um aumento de capital da agência de Nassau, Bahamas, no montante de US\$ 150 milhões ou R\$ 436,6 milhões.

Neste ambiente cada vez mais elaborado e complexo, o Itaú BBA tem feito importantes investimentos em relação ao controle dos seus diversos riscos - mercado, liquidez, crédito e operacional - com o objetivo de (i) promover uma sofisticação ainda maior dos atuais modelos proprietários de gestão de riscos da instituição e (ii) preparar o Banco para a adoção dos modelos avançados de alocação de capital propostos pelo Bank for International Settlements (BIS).

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

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

**(Aprovado pelo Conselho de Administração)**

**BALANÇO PATRIMONIAL**

Em 30 de junho

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>	<b>20.209.253</b>	<b>12.280.237</b>	<b>21.053.333</b>	<b>12.788.639</b>
Disponibilidades .....	117.736	1.650	117.736	8.757
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	6.198.477	2.825.259	6.199.524	2.779.794
Aplicações no mercado aberto .....	145.077	2.102.948	145.077	2.102.948
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	6.053.400	722.311	6.054.447	676.846
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	3.393.659	3.416.635	4.206.514	3.397.225
Carteira própria .....	1.441.968	791.363	2.247.572	837.016
Vinculados a compromissos de recompra .....	532.192	-	532.192	-
Vinculados ao Banco Central .....	196.329	502.826	196.329	502.826
Vinculados a prestação de garantias .....	698.734	1.385.840	705.985	1.385.840
Instrumentos financeiros derivativos .....	524.436	736.606	524.436	671.543
Relações interfinanceiras .....	118.969	176.425	118.969	176.425
Pagamentos e recebimentos a liquidar - serviço de compensação .....	24	2.365	24	2.365
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central .....	100.466	174.026	100.466	174.026
Correspondentes .....	18.479	34	18.479	34
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	8.797.384	4.915.878	8.798.220	5.408.426
Operações com características de concessão de crédito .....	9.238.939	5.257.935	9.257.449	5.791.860
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(441.555)	(342.057)	(459.229)	(383.434)
Outros créditos .....	1.565.053	941.766	1.594.366	1.000.397
Carteira de câmbio .....	1.024.291	254.992	1.024.291	254.992
Rendas a receber .....	8.526	7.607	8.526	7.638
Negociação e intermediação de valores .....	314.368	395.668	314.368	395.668
Diversos .....	217.868	283.499	247.181	342.099
Outros valores e bens .....	17.975	2.624	18.004	17.615
Outros valores e bens .....	11.931	-	11.931	14.294
Despesas antecipadas .....	6.044	2.624	6.073	3.321
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>10.589.949</b>	<b>2.764.139</b>	<b>10.622.708</b>	<b>3.180.747</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	1.782.662	79.239	1.782.662	19.827
Aplicações no mercado aberto .....	1.287.064	-	1.287.064	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	495.598	79.239	495.598	19.827
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	2.770.585	728.361	2.786.551	724.909
Carteira própria .....	1.233.617	288.139	1.249.583	311.024
Vinculados a compromissos de recompra .....	811.814	-	811.814	-
Vinculados ao Banco Central .....	167.106	-	167.106	-
Vinculados a prestação de garantias .....	362.012	159.647	362.012	159.647
Instrumentos financeiros derivativos .....	196.036	280.575	196.036	254.238
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	5.963.418	1.938.997	5.967.731	2.354.067
Operações com características de concessão de crédito .....	5.963.418	1.938.997	5.967.731	2.354.067
Outros créditos .....	61.956	3.632	74.436	68.034
Carteira de câmbio .....	1.243	-	1.243	-
Rendas a receber .....	631	1.435	631	1.435
Diversos .....	60.082	2.197	72.562	66.599
Outros valores e bens .....	11.328	13.910	11.328	13.910
Despesas antecipadas .....	11.328	13.910	11.328	13.910
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>1.022.713</b>	<b>480.012</b>	<b>75.196</b>	<b>110.684</b>
Investimentos .....	968.760	460.888	13.964	69.910
Participações em controladas - no país .....	962.578	453.498	-	-
Ágio na aquisição de investimentos .....	-	-	-	54.508
Outros investimentos .....	6.496	7.704	14.278	15.878
Provisão para perdas .....	(314)	(314)	(314)	(476)
Imobilizado de uso .....	33.886	9.667	41.165	29.643
Imóveis de uso .....	48	48	10.713	20.811
Outras imobilizações de uso .....	59.157	31.046	59.157	43.391
Depreciações acumuladas .....	(25.319)	(21.427)	(28.705)	(34.559)
Diferido .....	20.067	9.457	20.067	11.131
Gastos de organização e expansão .....	46.982	32.049	46.982	36.981
Amortizações acumuladas .....	(26.915)	(22.592)	(26.915)	(25.850)
<b>TOTAL DO ATIVO</b> .....	<b>31.821.915</b>	<b>15.524.388</b>	<b>31.751.237</b>	<b>16.080.070</b>

**PASSIVO  
CIRCULANTE**

Depósitos .....	8.578.424	3.684.838	8.255.531	3.652.965
Depósitos à vista .....	120.593	39.644	119.559	39.270
Depósitos interfinanceiros .....	6.072.234	1.453.908	6.072.234	1.709.678
Depósitos a prazo .....	2.385.597	2.191.286	2.063.738	1.904.017
Captações no mercado aberto .....	1.165.983	507.328	1.165.983	507.328
Carteira própria .....	722.432	-	722.432	-
Carteira de terceiros .....	443.551	507.328	443.551	507.328
Recursos de aceites e emissão de títulos .....	558.661	1.414.091	558.661	1.448.208
Recursos de aceites cambiais .....	-	-	-	165
Recursos de debêntures .....	-	-	-	33.952
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	558.661	1.414.091	558.661	1.414.091
Relações interfinanceiras .....	219	2.075	219	2.075
Recebimentos e pagamentos a liquidar - serviço de compensação .....	219	2.075	219	2.075
Relações interdependências .....	220.256	10.073	220.256	10.073
Recursos em trânsito de terceiros .....	220.256	10.073	220.256	10.073
Obrigações por empréstimos e repasses .....	5.598.948	2.615.542	5.600.350	2.618.424
Empréstimos no país - outras instituições .....	-	-	1.402	1.364
Empréstimos no exterior .....	4.432.888	2.363.737	4.432.888	2.363.737
Repasses interfinanceiros .....	32.030	-	32.030	-
Repasses do país - instituições oficiais - Tesouro Nacional .....	748	719	748	719
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES .....	627.550	156.044	627.550	156.044
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME .....	505.732	95.042	505.732	96.560
Instrumentos financeiros derivativos .....	474.249	474.241	474.249	423.244
Outras obrigações .....	1.804.823	1.272.343	2.140.590	1.603.940
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados .....	3.645	8.566	3.645	8.692
Carteira de câmbio .....	1.051.800	354.935	1.051.800	354.935
Sociais e estatutárias .....	71.411	38.040	71.411	38.240
Fiscais e previdenciárias .....	160.211	346.303	492.962	661.154
Negociação e intermediação de valores .....	288.750	444.924	288.750	444.924
Dívidas subordinadas elegíveis a capital .....	90	83	90	83
Diversas .....	228.916	79.492	231.932	95.912
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>10.222.764</b>	<b>3.647.586</b>	<b>10.137.810</b>	<b>3.851.732</b>
Depósitos .....	3.525.924	1.568.317	3.440.970	1.772.226
Depósitos interfinanceiros .....	1.485.135	12.642	1.485.135	282.708
Depósitos a prazo .....	2.040.789	1.555.675	1.955.835	1.489.518
Captações no mercado aberto .....	1.341.638	-	1.341.638	-
Carteira própria .....	598.703	-	598.703	-
Carteira de terceiros .....	742.935	-	742.935	-
Recursos de aceites e emissão de títulos .....	625.825	408.983	625.825	408.983
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	625.825	408.983	625.825	408.983
Obrigações por empréstimos e repasses .....	4.495.911	1.460.008	4.495.911	1.462.104
Empréstimos no exterior .....	1.963.163	482.172	1.963.163	482.172
Repasses interfinanceiros .....	-	25.795	-	25.795
Repasses do país - instituições oficiais - Tesouro Nacional .....	8.229	8.627	8.229	8.627
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES .....	1.959.282	815.758	1.959.282	815.758
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME .....	565.237	127.656	565.237	129.752
Instrumentos financeiros derivativos .....	74.281	65.256	74.281	62.434
Outras obrigações .....	159.185	145.022	159.185	145.985
Carteira de câmbio .....	1.243	-	1.243	-
Fiscais e previdenciárias .....	-	-	-	963
Dívidas subordinadas elegíveis a capital .....	155.047	143.259	155.047	143.259
Diversas .....	2.895	1.763	2.895	1.763
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b> .....	<b>13.098</b>	<b>13.213</b>	<b>13.098</b>	<b>14.713</b>
<b>PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64.310</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>3.184.490</b>	<b>1.883.058</b>	<b>3.184.490</b>	<b>1.883.058</b>
Capital .....	2.430.021	1.230.021	2.430.021	1.230.021
De domiciliados no país .....	2.430.021	642.219	2.430.021	642.219
De domiciliados no exterior .....	-	587.802	-	587.802
Reservas de capital .....	2.702	2.261	2.702	2.261
Reservas de lucros .....	199.892	36.004	199.892	36.004
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e .....				
instrumentos financeiros derivativos .....	(14.139)	(10.054)	(14.139)	(10.054)
Lucros acumulados .....	566.014	624.826	566.014	624.826
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>31.821.915</b>	<b>15.524.388</b>	<b>31.751.237</b>	<b>16.080.070</b>

	<b>Banco Itaú BBA S.A.</b>		<b>Itaú BBA Consolidado</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>18.401.563</b>	<b>9.980.531</b>	<b>18.415.839</b>	<b>10.266.257</b>
Depósitos .....	8.578.424	3.684.838	8.255.531	3.652.965
Depósitos à vista .....	120.593	39.644	119.559	39.270
Depósitos interfinanceiros .....	6.072.234	1.453.908	6.072.234	1.709.678
Depósitos a prazo .....	2.385.597	2.191.286	2.063.738	1.904.017
Captações no mercado aberto .....	1.165.983	507.328	1.165.983	507.328
Carteira própria .....	722.432	-	722.432	-
Carteira de terceiros .....	443.551	507.328	443.551	507.328
Recursos de aceites e emissão de títulos .....	558.661	1.414.091	558.661	1.448.208
Recursos de aceites cambiais .....	-	-	-	165
Recursos de debêntures .....	-	-	-	33.952
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	558.661	1.414.091	558.661	1.414.091
Relações interfinanceiras .....	219	2.075	219	2.075
Recebimentos e pagamentos a liquidar - serviço de compensação .....	219	2.075	219	2.075
Relações interdependências .....	220.256	10.073	220.256	10.073
Recursos em trânsito de terceiros .....	220.256	10.073	220.256	10.073
Obrigações por empréstimos e repasses .....	5.598.948	2.615.542	5.600.350	2.618.424
Empréstimos no país - outras instituições .....	-	-	1.402	1.364
Empréstimos no exterior .....	4.432.888	2.363.737	4.432.888	2.363.737
Repasses interfinanceiros .....	32.030	-	32.030	-
Repasses do país - instituições oficiais - Tesouro Nacional .....	748	719	748	719
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES .....	627.550	156.044	627.550	156.044
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME .....	505.732	95.042	505.732	96.560
Instrumentos financeiros derivativos .....	474.249	474.241	474.249	423.244
Outras obrigações .....	1.804.823	1.272.343	2.140.590	1.603.940
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados .....	3.645	8.566	3.645	8.692
Carteira de câmbio .....	1.051.800	354.935	1.051.800	354.935
Sociais e estatutárias .....	71.411	38.040	71.411	38.240
Fiscais e previdenciárias .....	160.211	346.303	492.962	661.154
Negociação e intermediação de valores .....	288.750	444.924	288.750	444.924
Dívidas subordinadas elegíveis a capital .....	90	83	90	83
Diversas .....	228.916	79.492	231.932	95.912
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>10.222.764</b>	<b>3.647.586</b>	<b>10.137.810</b>	<b>3.851.732</b>
Depósitos .....	3.525.924	1.568.317	3.440.970	1.772.226
Depósitos interfinanceiros .....	1.485.135	12.642	1.485.135	282.708
Depósitos a prazo .....	2.040.789	1.555.675	1.955.835	1.489.518
Captações no mercado aberto .....	1.341.638	-	1.341.638	-
Carteira própria .....	598.703	-	598.703	-
Carteira de terceiros .....	742.935	-	742.935	-
Recursos de aceites e emissão de títulos .....	625.825	408.983	625.825	408.983
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	625.825	408.983	625.825	408.983
Obrigações por empréstimos e repasses .....	4.495.911	1.460.008	4.495.911	1.462.104
Empréstimos no exterior .....	1.963.163	482.172	1.963.163	482.172
Repasses interfinanceiros .....	-	25.795	-	25.795
Repasses do país - instituições oficiais - Tesouro Nacional .....	8.229	8.627	8.229	8.627
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES .....	1.959.282	815.758	1.959.282	815.758
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME .....	565.237	127.656	565.237	129.752
Instrumentos financeiros derivativos .....	74.281	65.256	74.281	62.434
Outras obrigações .....	159.185	145.022	159.185	145.985
Carteira de câmbio .....	1.243	-	1.243	-
Fiscais e previdenciárias .....	-	-	-	963
Dívidas subordinadas elegíveis a capital .....	155.047	143.259	155.047	143.259
Diversas .....	2.895	1.763	2.895	1.763
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b> .....	<b>13.098</b>	<b>13.213</b>	<b>13.098</b>	<b>14.713</b>
<b>PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64.310</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>3.184.490</b>	<b>1.883.058</b>	<b>3.184.490</b>	<b>1.883.058</b>
Capital .....	2.430.021	1.230.021	2.430.021	1.230.021
De domiciliados no país .....	2.430.021	642.219	2.430.021	642.219
De domiciliados no exterior .....	-	587.802	-	587.802
Reservas de capital .....	2.702	2.261	2.702	2.261
Reservas de lucros .....	199.892	36.004	199.892	36.004
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e .....				
instrumentos financeiros derivativos .....	(14.139)	(10.054)	(14.139)	(10.054)
Lucros acumulados .....	566.014	624.826	566.014	624.826
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>31.821.915</b>	<b>15.524.388</b>	<b>31.751.237</b>	<b>16.080.070</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.527.253</b>	<b>962.155</b>	<b>2.040.091</b>	<b>658.996</b>
Operações de crédito	912.207	117.633	1.115.359	74.166
Operações de arrendamento mercantil	-	-	-	11.639
Resultado de títulos e valores mobiliários	632.638	770.933	941.541	548.334
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(56.153)	26.578	(58.896)	(18.689)
Resultado de câmbio	28.212	27.106	31.738	23.641
Resultado de aplicações compulsórias	10.349	19.905	10.349	19.905
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(1.337.733)</b>	<b>(121.255)</b>	<b>(1.658.635)</b>	<b>(6.214)</b>
Captação no mercado	(854.535)	(321.904)	(910.163)	(139.299)
Empréstimos, cessões e repasses	(412.258)	376.275	(663.175)	309.669
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(70.940)	(175.626)	(85.297)	(176.584)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>189.520</b>	<b>840.900</b>	<b>381.456</b>	<b>652.782</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>20.933</b>	<b>(406.995)</b>	<b>(150.190)</b>	<b>(195.827)</b>
Receitas de prestação de serviços	39.848	35.325	39.848	47.245
Despesas de pessoal	(49.232)	(42.381)	(49.712)	(58.790)
Outras despesas administrativas	(52.240)	(35.407)	(52.866)	(87.292)
Despesas tributárias	(19.832)	(36.503)	(27.957)	(43.584)
Resultado de participações em controladas	30.700	(58.942)	-	-
Outras receitas operacionais	132.545	5.473	17.238	28.684
Outras despesas operacionais	(60.856)	(274.560)	(76.741)	(82.090)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>210.453</b>	<b>433.905</b>	<b>231.266</b>	<b>456.955</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>206</b>	<b>71</b>	<b>329</b>	<b>(9.736)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>210.659</b>	<b>433.976</b>	<b>231.595</b>	<b>447.219</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA</b>	<b>(36.116)</b>	<b>(192.416)</b>	<b>(48.179)</b>	<b>(201.121)</b>
<b>CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(13.837)</b>	<b>(61.650)</b>	<b>(18.184)</b>	<b>(64.650)</b>
<b>ATIVO FISCAL DIFERIDO</b>	<b>43.299</b>	<b>18.208</b>	<b>38.773</b>	<b>28.441</b>
<b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b>	<b>(27.793)</b>	<b>(29.084)</b>	<b>(27.793)</b>	<b>(39.906)</b>
<b>PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS</b>	-	-	-	<b>(949)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>176.212</b>	<b>169.034</b>	<b>176.212</b>	<b>169.034</b>
<b>LUCRO POR AÇÃO EM R\$</b>	<b>0,17</b>	<b>0,26</b>		

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Capital	Aumento de capital	Reservas de capital		Reservas de lucros		Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	Lucros acumulados	Total
			Incentivos fiscais e outras	Legal e Estatutárias	Legal e Estatutárias	Legal e Estatutárias			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2002</b>	<b>1.230.021</b>	-	<b>1.969</b>	<b>27.552</b>	<b>(20.432)</b>	<b>464.244</b>	<b>1.703.354</b>		
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)	-		
<b>Saldos em 30 de junho de 2003</b>	<b>1.230.021</b>	-	<b>2.261</b>	<b>36.004</b>	<b>(10.054)</b>	<b>624.826</b>	<b>1.883.058</b>		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2003</b>	<b>1.230.021</b>	<b>1.200.000</b>	<b>2.279</b>	<b>45.729</b>	<b>27.847</b>	<b>609.604</b>	<b>3.115.480</b>		
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	(22.000)	(22.000)		
Constituição de reservas estatutárias	-	-	-	145.353	-	(145.353)	-		
Homologação de capital	1.200.000	(1.200.000)	-	-	-	-	-		
Atualização de títulos patrimoniais e outras	-	-	423	-	-	-	423		
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	(41.986)	-	(41.986)		
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	176.212	176.212		
Apropriação à reserva legal	-	-	-	8.810	-	(8.810)	-		
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(43.639)	(43.639)		
<b>Saldos em 30 de junho de 2004</b>	<b>2.430.021</b>	-	<b>2.702</b>	<b>199.892</b>	<b>(14.139)</b>	<b>566.014</b>	<b>3.184.490</b>		

**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	
	2004	2003	2004	2003
<b>ORIGENS DOS RECURSOS</b>	<b>11.273.222</b>	<b>5.103.336</b>	<b>11.321.287</b>	<b>4.982.821</b>
Lucro líquido ajustado	150.843	231.342	181.746	178.256
Lucro líquido	176.212	169.034	176.212	169.034
Amortização e depreciação	5.331	3.366	5.534	5.335
Resultado de participações em controladas	(30.700)	58.942	-	-
Ágios amortizados	-	-	-	3.887
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(41.986)	10.378	(41.986)	10.378
Ajustes ao valor de mercado - instrumentos financeiros derivativos de coligadas e controladas	-	(6)	-	-
Variação nos resultados de exercícios futuros	3.554	(4.794)	3.554	(5.093)
Atualização de títulos patrimoniais e outras	423	292	423	292
Participação dos acionistas minoritários	-	-	-	951
Recursos de terceiros originários de:				
Aumento dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo	11.102.938	1.174.632	11.120.100	1.413.093
Depósitos	5.460.792	766.714	5.437.390	1.297.265
Captações no mercado aberto	1.651.304	-	1.651.304	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	284.043	-	30.310
Relações interfinanceiras	219	2.075	219	2.075
Relações interdependências	39.452	-	39.452	-
Obrigações por empréstimos e repasses	3.891.531	-	3.891.542	-
Instrumentos financeiros derivativos	36.952	-	36.952	-
Outras obrigações	22.688	121.800	63.241	83.443
Redução dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo	55.229	3.691.445	55.229	3.384.478
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	2.914.263	-	2.538.885
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	470.503	-	506.887
Relações interfinanceiras	55.229	21.404	55.229	21.404
Outros créditos e outros valores e bens	-	285.275	-	317.302
Alienação de imobilizado e investimentos	2.221	47	2.221	466
<b>APLICAÇÕES DOS RECURSOS</b>	<b>11.338.528</b>	<b>5.112.865</b>	<b>11.386.597</b>	<b>4.991.033</b>
Juros sobre capital próprio / Dividendos distribuídos	65.639	-	65.639	-
Inversões em:				
Outros investimentos	1.409	216	1.409	709
Imobilizado de uso	15.700	1.773	15.700	1.883
Aplicações no diferido	7.649	3.145	7.649	3.249
Aumento dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo	10.620.853	1.359.651	10.668.922	1.274.817
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.854.758	-	3.855.805	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	292.622	-	350.562	-
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos	6.233.999	1.359.651	6.231.849	1.274.817
Outros créditos e outros valores e bens	239.474	-	230.706	-
Redução dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo	627.278	3.748.080	627.278	3.710.375
Captações no mercado aberto	-	1.900.870	-	1.900.870
Recursos de aceites e emissão de títulos	627.278	-	627.278	-
Relações interdependências	-	4.286	-	4.286
Obrigações por empréstimos e repasses	-	1.004.466	-	1.005.211
Instrumentos financeiros derivativos	-	838.458	-	800.008
<b>REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES</b>	<b>(65.306)</b>	<b>(9.529)</b>	<b>(65.310)</b>	<b>(8.212)</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>				
No início do semestre	183.042	11.179	183.046	16.969
No final do semestre	117.736	1.650	117.736	8.757
<b>REDUÇÃO DAS DISPONIBILIDADES</b>	<b>(65.306)</b>	<b>(9.529)</b>	<b>(65.310)</b>	<b>(8.212)</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Em 30 de junho de 2004 e de 2003

Em milhares de reais

**1. CONTEXTO OPERACIONAL**

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

**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 em 2003, 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 em Operações com características de concessão de crédito. Assim, foram eliminadas as participações em empresas controladas, os saldos das contas patrimoniais e as receitas e despesas. E, ainda em 2003, 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)	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
BBA-Creditanstalt Finanças e Representações Ltda .....	99,99	99,99	939.244	418.905	45.897	(50.733)
Fináustria Participações Ltda. <sup>(1)</sup> .....	-	71,99	-	229.673	-	3.388
Fináustria Companhia de Crédito, Financiamento e Investimento <sup>(1)</sup> .....	-	71,99	-	173.907	-	(9.672)
Fináustria Arrendamento Mercantil S.A. <sup>(1)</sup> .....	-	73,24	-	49.027	-	3.577
Fináustria Assessoria, Administração e Serviços de Crédito S/C Ltda. <sup>(1)</sup> .....	-	71,99	-	6.330	-	2.060
Fina Promoção e Serviços S.A. <sup>(1)</sup> .....	-	71,99	-	858	-	533
Itaú BBA Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. <sup>(2)</sup> .....	-	100,00	-	24.671	-	1.131
Itaú BBA Holding S.A. <sup>(1)</sup> .....	-	100,00	-	54.833	-	3.667
Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. <sup>(1)</sup> .....	-	100,00	-	48.527	-	3.548
Itaú Alocação de Ativos Ltda. <sup>(1)</sup> .....	-	100,00	-	598	-	362
Itaú BBA Trading S.A. ....	100,00	100,00	20.664	34.593	(14.398)	(8.209)
Nevada Woods S.A. ....	100,00	100,00	33.068	45.007	(13.491)	(7.301)
IF Participações Ltda. ....	99,99	99,99	29.501	28.068	1.645	(4.717)
Karen International Ltd. ....	100,00	100,00	2.690	7.786	(16.423)	797
BBA Representaciones S.A. ....	100,00	100,00	-	15	(2)	1
Puerto Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros <sup>(3)</sup> .....	100,00	-	2.670	-	(799)	-

<sup>(1)</sup> Dentro do processo de associação dos conglomerados Itaú e BBA, em 01 de julho de 2003 o Banco Itaú BBA S.A. realizou a transferência dessas empresas para o Banco Itaú S.A..

<sup>(2)</sup> Incorporada pela BBA Finanças em 31 de dezembro de 2003.

<sup>(3)</sup> Início das atividades em dezembro de 2003.

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 apresentam diferenças as práticas contábeis adotadas no Brasil. As referidas demonstrações financeiras foram convertidas para reais às taxas de câmbio vigentes nas datas dos encerramentos dos períodos. Os ganhos/perdas em reais na conversão destas demonstrações financeiras no montante de R\$ 115.035 (2003 - R\$ (227.183)) foram alocados, no consolidado, nas rubricas abaixo indicadas, onde os valores apresentados anteriormente em 2003 foram redistribuídos para melhor se compararem com os apresentados em 2004:

Rubricas	2004	2003
Operações de crédito .....	203.150	(261.958)
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	246.516	(150.903)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos .....	(2.743)	10.100
Resultado de câmbio .....	3.526	(3.465)
Captação no mercado .....	(84.191)	220.643
Empréstimos, cessões e repasses .....	(250.906)	(66.295)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(5.876)	15.376
Outras despesas administrativas .....	(9)	28
Outras receitas operacionais .....	5.568	9.291
	115.035	(227.183)

#### 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, de acordo com a intenção da instituição de negociá-los. Desta forma, os títulos e valores mobiliários estão demonstrados pelos seguintes critérios de registros e avaliações contábeis, nas seguintes categorias:

- i - Títulos para negociação - títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e freqüentemente negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- ii - Títulos disponíveis para venda - títulos e valores mobiliários que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido "Ajustes ao valor de mercado - títulos de valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos"; e
- iii - Títulos mantidos até o vencimento - títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados ao custo de aquisição atualizado, não sendo ajustados pelo valor de mercado.

Os ganhos e perdas de títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido "Ajustes ao valor de mercado - títulos de valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos".

##### 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").

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**

	Custo menos Mercado				Vencimentos			
	Custo de aquisição (a)	Valor de mercado (b)	Valor	Valor	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
			bruto	líquido				
<b>Banco Itaú BBA S.A.</b>								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	84.513	86.032	1.519		2.660	4.275	3.336	75.761
Debêntures .....	10.153	10.173	20		459	438	2.226	7.050
Ações .....	3.221	2.330	(891)		2.330	-	-	-
Certificado de depósito bancário .....	248.044	248.044	-		75.360	-	172.684	-
Certificado de recebíveis imobiliários .....	107.616	125.367	17.751		-	16.352	-	109.015
Certificado de termo de energia .....	18.930	19.749	819		-	-	-	19.749
Eurobonds .....	34.711	32.711	(2.000)		-	4.531	-	28.180
Fundo NOR DI 522								
(Banco Itaú) .....	195.391	195.391	-		195.391	-	-	-
	<u>702.579</u>	<u>719.797</u>	<u>17.218<sup>(c)</sup></u>		<u>276.200</u>	<u>25.596</u>	<u>178.246</u>	<u>239.755</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	1.859.947	1.845.553	(14.394)	(9.600)	156.303	194.311	1.113.090	381.849
Títulos públicos federais de outros países .....	34.134	34.129	(5)	(3)	34.129	-	-	-
Debêntures .....	962.868	964.030	1.162	731	34.129	2.979	55.582	871.340
Ações .....	88.439	92.799	4.360	2.742	92.799	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários .....	5.913	6.187	274	172	216	212	413	5.346
Notas .....	1.105.312	1.104.885	(427)	(281)	75.598	67.432	157.657	804.198
Eurobonds .....	166.007	154.038	(11.969)	(7.900)	53.910	21.113	3.516	75.499
Fundos .....	5.867	5.867	-	-	5.867	-	-	-
	<u>4.228.487</u>	<u>4.207.488</u>	<u>(20.999)</u>	<u>(14.139)<sup>(d)</sup></u>	<u>452.951</u>	<u>286.047</u>	<u>1.330.258</u>	<u>2.138.232</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	247.231	312.785			21.530	2.226	22.107	201.368
Títulos públicos federais de outros países .....	28.222	21.704			809	-	-	27.413
Debêntures .....	215.675	215.675			-	-	33.113	182.562
Eurobonds .....	25.359	25.587			262	123	-	24.974
	<u>516.487</u>	<u>575.751<sup>(e)</sup></u>			<u>22.601</u>	<u>2.349</u>	<u>55.220</u>	<u>436.317</u>
Total .....	<u>5.447.553</u>	<u>5.503.036</u>			<u>751.752</u>	<u>313.992</u>	<u>1.563.724</u>	<u>2.814.304</u>

	Custo menos Mercado				Vencimentos			
	Custo de aquisição (a)	Valor de mercado (b)	Valor	Valor	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
			bruto	líquido				
<b>Banco Itaú BBA S.A.</b>								
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<sup>(c)</sup></u>		<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)<sup>(d)</sup></u>	<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<sup>(e)</sup></u>			<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>

	2004							
	Custo menos Mercado				Vencimentos			
	Custo de aquisição (a)	Valor de mercado (b)	Valor bruto	Valor líquido	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
<b>Itaú BBA Consolidado</b>								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	84.513	86.032	1.519		2.660	4.275	3.336	75.761
Debêntures .....	10.153	10.173	20		459	438	2.226	7.050
Ações .....	3.221	2.330	(891)		2.330	-	-	-
Certificado de depósito bancário .....	248.044	248.044	-		75.360	-	172.684	-
Certificado de recebíveis imobiliários .....	107.616	125.367	17.751		-	16.352	-	109.015
Certificado de termo de energia .....	18.930	19.749	819		-	-	-	19.749
Eurobonds .....	34.711	32.711	(2.000)		-	4.531	-	28.180
Fundo NOR DI 522 (Banco Itaú) .....	195.391	195.391	-		195.391	-	-	-
	702.579	719.797	17.218 <sup>(c)</sup>		276.200	25.596	178.246	239.755
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	1.859.947	1.845.553	(14.394)	(9.600)	156.303	194.311	1.113.090	381.849
Títulos públicos federais de outros países .....	34.134	34.129	(5)	(3)	34.129	-	-	-
Debêntures .....	962.868	964.030	1.162	731	34.129	2.979	55.582	871.340
Ações .....	88.439	92.799	4.360	2.742	92.799	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários .....	5.913	6.187	274	172	216	212	413	5.346
Notas .....	1.105.312	1.104.885	(427)	(281)	75.598	67.432	157.657	804.198
Eurobonds .....	166.007	154.038	(11.969)	(7.900)	53.910	21.113	3.516	75.499
Fundos .....	5.867	5.867	-	-	5.867	-	-	-
	4.228.487	4.207.488	(20.999)	(14.139) <sup>(d)</sup>	452.951	286.047	1.330.258	2.138.232
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	1.076.052	1.142.862			21.530	11.702	825.486	217.334
Títulos públicos federais de outros países .....	28.222	21.704			809	-	-	27.413
Debêntures .....	215.675	215.675			-	-	33.113	182.562
Eurobonds .....	25.359	25.587			262	123	-	24.974
	1.345.308	1.405.828 <sup>(e)</sup>			22.601	11.825	858.599	452.283
<b>Total .....</b>	<b>6.276.374</b>	<b>6.333.113</b>			<b>751.752</b>	<b>323.468</b>	<b>2.367.103</b>	<b>2.830.270</b>

	2003							
	Custo menos Mercado				Vencimentos			
	Custo de aquisição (a)	Valor de mercado (b)	Valor bruto	Valor líquido	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
<b>Itaú BBA Consolidado</b>								
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	-	-	-
	1.850.586	1.854.656	4.070 <sup>(c)</sup>		497.327	485.638	743.653	128.038
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	-	-	-
	596.626	579.487	(17.139)	(10.054) <sup>(d)</sup>	156.316	61.748	32.616	328.807
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
	762.210	794.388 <sup>(e)</sup>			59.030	7.804	224.705	470.671
<b>Total .....</b>	<b>3.209.422</b>	<b>3.228.531</b>			<b>712.673</b>	<b>555.190</b>	<b>1.000.974</b>	<b>927.516</b>

(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 representativos das condições de mercado por ocasião do encerramento do balanço, aplicáveis a cada tipo de título.

(c) Reconhecido diretamente no resultado.

(d) Ganhos e perdas não realizados são reconhecidos em conta especial do patrimônio líquido pelos seus valores líquidos 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 montavam a: Banco R\$ 1.060.746 (2003 - R\$ 1.545.487) e Consolidado R\$ 1.067.997 (2003 - R\$ 1.545.487).



## 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 faz uso de modernas técnicas e de ferramentas disponíveis para a mensuração dos riscos potenciais e da sensibilidade das carteiras do banco a movimentos de mercado.

Os modelos empregados nos controles de risco são avaliados diariamente através de estudos de *back test* - comparação entre os riscos previstos e os resultados efetivados em função do real comportamento do mercado. Estas constantes avaliações ratificam a boa qualidade dos controles utilizados.

A adequação das posições aos limites pré-estabelecidos é monitorada diariamente e comunicada através de relatórios apropriados, destinados a diversos níveis de administradores.

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 derivativos e a apuração dos preços de referência e das estruturas a termo de taxas de juros por moeda são atividades de responsabilidade da área de administração de riscos, e independentes das áreas de negócios que realizam as operações.

Os modelos de apreamento utilizados são compatíveis com a complexidade das operações e adequados aos instrumentos financeiros negociados. As técnicas utilizadas se baseiam nos modelos de avaliação de direitos contingentes para as opções (*família de modelos Black & Scholes*) e modelos de não arbitragem para os contratos de 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, Broadcast Agência Estado e ANDIMA*) e mesmo comparação com taxas e preços de outros bancos ou corretoras são utilizadas para formar um consenso que permita ter uma avaliação a mais justa possível dos reais valores de mercado dos instrumentos apreçados.

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.

Os instrumentos financeiros derivativos podem ser assim resumidos:

### a) SWAP e arbitragens

	Banco Itaú BBA S.A.							
	2004				2003			
	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
i) Referenciados em:								
a) Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI .....	14.166.075	11.694.169	2.471.906	2.556.778	9.538.391	5.989.338	3.549.053	2.735.830
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ - R\$ .....	5.173.291	5.189.360	(16.069)	26.270	1.722.890	1.208.885	514.005	342.965
c) Taxa de juros em dólar PRÉ - USD .....	340.326	577.814	(237.488)	(239.026)	4.595	4.308	287	287
d) IGP .....	7.232	-	7.232	7.652	9.291	-	9.291	9.423
e) IGPM .....	2.416.925	2.792.563	(375.638)	(366.957)	2.747.808	2.165.480	582.328	606.639
f) Dólar - PTAX .....	7.330.443	9.358.512	(2.028.069)	(2.033.136)	2.692.964	7.144.468	(4.451.504)	(3.374.103)
g) Outras moedas .....	1.263.951	1.035.372	228.579	227.145	499.549	321.755	177.794	175.542
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>
ii) Contrapartes:								
a) Empresas .....	7.987.624	7.968.570	19.054	56.936	4.888.507	4.669.453	219.054	231.499
b) BM&F .....	6.950.799	6.843.555	107.244	142.387	8.030.520	7.815.012	215.508	291.712
c) Instituições financeiras .....	2.108.675	2.114.347	(5.672)	(4.379)	443.863	451.578	(7.715)	(10.578)
d) Partes relacionadas .....	13.651.145	13.721.318	(70.173)	(16.218)	3.852.598	3.898.191	(45.593)	(16.050)
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>
iii) Vencimentos:								
a) Até 3 meses .....	9.361.525	9.282.181	79.344	94.304	4.321.390	4.238.159	83.231	96.280
b) De 3 a 6 meses .....	5.828.523	5.805.101	23.422	26.647	3.206.683	3.147.884	58.799	84.499
c) De 6 a 12 meses .....	9.379.484	9.470.707	(91.223)	(64.093)	5.384.898	5.299.637	85.261	103.299
d) Acima de 12 meses .....	6.128.711	6.089.801	38.910	121.868	4.302.517	4.148.554	153.963	212.505
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>
iv) Operações realizadas:								
a) Na BM&F .....	6.963.900	6.856.942	106.958	142.185	8.042.267	7.826.027	216.240	292.491
b) No Balcão .....	23.734.343	23.790.848	(56.505)	36.541	9.173.221	9.008.207	165.014	204.092
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>17.215.488</u>	<u>16.834.234</u>	<u>381.254</u>	<u>496.583</u>

	Itaú BBA Consolidado							
	2004				2003			
	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
i) Referenciados em:								
a) Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI .....	14.166.075	11.694.169	2.471.906	2.556.778	9.473.356	5.165.939	4.307.417	3.494.194
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ - R\$ .....	5.173.291	5.189.360	(16.069)	26.270	893.945	1.195.208	(301.263)	(498.297)
c) Taxa de juros em dólar PRÉ - USD .....	340.326	577.814	(237.488)	(239.026)	4.595	4.308	287	287
d) IGP .....	7.232	-	7.232	7.652	-	-	-	-
e) IGPM .....	2.416.925	2.792.563	(375.638)	(366.957)	2.747.808	2.165.480	582.328	606.639
f) Dólar - PTAX .....	7.330.443	9.358.512	(2.028.069)	(2.033.136)	2.649.984	7.046.890	(4.396.906)	(3.319.746)
g) Outras moedas .....	1.263.951	1.035.372	228.579	227.145	499.549	321.755	177.794	175.542
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>
ii) Contrapartes:								
a) Empresas .....	7.987.624	7.968.570	19.054	56.936	4.888.507	4.669.453	219.054	231.499
b) BM&F .....	6.950.799	6.843.555	107.244	142.387	8.030.520	7.815.012	215.508	291.712
c) Instituições financeiras .....	2.108.675	2.114.347	(5.672)	(4.379)	443.863	451.578	(7.715)	(10.578)
d) Partes relacionadas .....	13.651.145	13.721.318	(70.173)	(16.218)	2.906.347	2.963.537	(57.190)	(54.014)
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>
iii) Vencimentos:								
a) Até 3 meses .....	9.361.525	9.282.181	79.344	94.304	3.929.982	3.821.882	108.100	121.910
b) De 3 a 6 meses .....	5.828.523	5.805.101	23.422	26.647	3.012.724	2.965.512	47.212	71.271
c) De 6 a 12 meses .....	9.379.484	9.470.707	(91.223)	(64.093)	5.132.586	5.064.168	68.418	76.659
d) Acima de 12 meses .....	6.128.711	6.089.801	38.910	121.868	4.193.945	4.048.018	145.927	188.779
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>
iv) Operações realizadas:								
a) Na BM&F .....	6.963.900	6.856.942	106.958	142.185	8.042.267	7.826.027	216.240	292.491
b) No Balcão .....	23.734.343	23.790.848	(56.505)	36.541	8.226.970	8.073.553	153.417	166.128
	<u>30.698.243</u>	<u>30.647.790</u>	<u>50.453</u>	<u>178.726</u>	<u>16.269.237</u>	<u>15.899.580</u>	<u>369.657</u>	<u>458.619</u>

**Objeto de hedge**

Como objeto de hedge de mercado, desses Swaps e arbitragens, no Banco Itaú BBA S.A. e no Itaú BBA Consolidado, foram consideradas algumas captações de recursos externos, sendo os seus principais dados os que seguem: (i) valores pelas taxas e indexadores contratados R\$ 26.825 (2003 - R\$ 73.286); (ii) valores de mercado R\$ 26.084 (2003 - R\$ 71.731); (iii) valor da diferença total entre (i) e (ii) R\$ 741 (2003 - R\$ 1.555).

**b) Opções**

	Banco Itaú BBA S.A.				Prêmios pagos ou (recebidos) Itaú BBA Consolidado			
	2004		2003		2004		2003	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
i) Direitos sobre:								
a) Dólar .....	28.547	22.611	24.072	3.068	28.547	22.611	24.072	3.068
b) Reais .....	3.529	93	7.745	5.199	3.529	93	7.745	5.199
c) Títulos da dívida brasileira .....	4.826	5.984	2.727	4.965	4.826	5.984	2.727	4.965
d) Outros .....	396	438	1.251	815	396	438	1.251	815
	<u>37.298</u>	<u>29.126</u>	<u>35.795</u>	<u>14.047</u>	<u>37.298</u>	<u>29.126</u>	<u>35.795</u>	<u>14.047</u>
ii) Obrigações sobre:								
a) Dólar .....	(18.299)	(8.932)	(27.377)	(54.760)	(18.299)	(8.932)	(27.377)	(54.760)
b) Reais .....	(41.464)	(20.118)	(33.110)	(11.952)	(41.464)	(20.118)	(33.110)	(11.952)
c) Títulos (principalmente da dívida brasileira) .....	(4.631)	(7.111)	(4.028)	(2.578)	(4.631)	(7.111)	(4.028)	(2.578)
d) Outros .....	(264)	(284)	(569)	(467)	(264)	(284)	(186)	(84)
	<u>(64.658)</u>	<u>(36.445)</u>	<u>(65.084)</u>	<u>(69.757)</u>	<u>(64.658)</u>	<u>(36.445)</u>	<u>(64.701)</u>	<u>(69.374)</u>
Total .....	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(29.289)</u>	<u>(55.710)</u>	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(28.906)</u>	<u>(55.327)</u>
iii) Contrapartes:								
a) Empresas .....	15	48	-	-	15	48	-	-
b) BM&F/ BOVESPA .....	10.248	13.679	(2.383)	(51.035)	10.248	13.679	(2.383)	(51.035)
c) Instituições financeiras .....	(37.413)	(20.836)	(26.523)	(4.292)	(37.413)	(20.836)	(26.523)	(4.292)
d) Partes relacionadas .....	(210)	(210)	(383)	(383)	(210)	(210)	-	-
	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(29.289)</u>	<u>(55.710)</u>	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(28.906)</u>	<u>(55.327)</u>
iv) Vencimentos:								
a) Até 3 meses .....	(35.251)	(16.021)	(21.308)	(49.502)	(35.251)	(16.021)	(21.230)	(49.424)
b) De 3 a 6 meses .....	(5.532)	(6.086)	(3.426)	464	(5.532)	(6.086)	(3.381)	509
c) De 6 a 12 meses .....	13.536	14.901	(9.518)	(9.487)	13.536	14.901	(9.468)	(9.437)
d) Acima de 12 meses .....	(113)	(113)	4.963	2.815	(113)	(113)	5.173	3.025
	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(29.289)</u>	<u>(55.710)</u>	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(28.906)</u>	<u>(55.327)</u>
v) Operações realizadas:								
a) Na BM&F/BOVESPA .....	10.720	13.964	(2.383)	(51.035)	10.720	13.964	(2.383)	(51.035)
b) No Balcão .....	(38.080)	(21.283)	(26.906)	(4.675)	(38.080)	(21.283)	(26.523)	(4.292)
	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(29.289)</u>	<u>(55.710)</u>	<u>(27.360)</u>	<u>(7.319)</u>	<u>(28.906)</u>	<u>(55.327)</u>

**c) Contratos de futuro – BM&F**

	Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado			
	2004		2003	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
i) Referenciados em:				
a) Cupom cambial (DDI)				
Posição ativa .....	2.322.262	2.318.030	2.091.784	2.092.302
Posição passiva .....	(3.101.729)	(3.096.540)	(1.441.122)	(1.440.734)
b) Taxa de juros (DII e DIA)				
Posição ativa .....	7.151.760	7.151.800	1.295.452	1.295.397
Posição passiva .....	(4.001.453)	(4.001.469)	(3.317.459)	(3.317.530)
c) Dólar				
Posição ativa .....	840.171	839.130	77.661	77.622
Posição passiva .....	(124.646)	(124.408)	(28.897)	(28.887)
d) Índices				
Posição ativa .....	74.272	74.313	-	-
Posição passiva .....	-	-	(21.236)	(21.236)
e) Títulos				
Posição ativa .....	35.729	35.678	91.321	91.321
Posição passiva .....	(29.621)	(29.560)	(63.184)	(63.184)
	<u>3.166.745</u>	<u>3.166.974</u>	<u>(1.315.680)</u>	<u>(1.314.929)</u>
ii) Vencimentos:				
a) Até 3 meses .....	2.353.011	2.356.746	(1.058.315)	(1.057.824)
b) De 3 a 6 meses .....	(80.569)	(81.364)	(292.340)	(292.569)
c) De 6 a 12 meses .....	521.074	519.407	(887.361)	(887.655)
d) Acima de 12 meses .....	373.229	372.185	922.336	923.119
	<u>3.166.745</u>	<u>3.166.974</u>	<u>(1.315.680)</u>	<u>(1.314.929)</u>

#### d) Outros instrumentos financeiros derivativos - Balcão

	Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado			
	2004		2003	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
i) Referenciados em:				
a) Dólar				
Posição ativa .....	37.839	39.573	34.077	37.821
Posição passiva .....	(51.863)	(52.450)	(99.380)	(98.650)
b) Euro				
Posição ativa .....	24.987	24.979	50.197	50.239
Posição passiva .....	(27.690)	(27.678)	(6.108)	(6.108)
c) Iene				
Posição ativa .....	-	-	50.780	50.780
d) Real				
Posição ativa .....	21.781	21.781	-	-
e) Outros				
Posição ativa .....	41	43	-	-
Posição passiva .....	(6.278)	(6.278)	-	-
	(1.183)	(30)	29.566	34.082
ii) Contrapartes:				
a) Empresas .....	(628)	511	27.522	32.038
b) Instituições financeiras .....	(1.261)	(1.262)	1.237	1.237
c) Partes relacionadas .....	706	721	807	807
	(1.183)	(30)	29.566	34.082
iii) Vencimentos:				
a) Até 3 meses .....	871	2.046	16.872	20.629
b) De 3 a 6 meses .....	(1.331)	(1.352)	10.428	10.931
c) De 6 a 12 meses .....	(723)	(724)	2.266	2.522
	(1.183)	(30)	29.566	34.082

#### Observações:

- As garantias dadas nas operações de instrumentos financeiros derivativos montavam a: Banco e Consolidado R\$ 371.421 (2003 - R\$ 1.115.805), e estavam representadas principalmente por títulos públicos federais brasileiros, em sua maioria junto a BM&F.

#### 7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL E OUTROS CRÉDITOS 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 por cliente, aproximadamente, em 2004 e 2003).

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, um Conselheiro, 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 cujos valores superem determinados montantes (correlacionados ao risk rating do grupo econômico), são discutidos e avaliados pela Comissão Superior de Crédito (CSC) do Itaú. A CSC é a instância máxima responsável pelas políticas e decisões de crédito para o Conglomerado. As aprovações são válidas por períodos que variam de três meses a um ano, dependendo da classificação de risco atribuída a cada empresa e/ou grupo econômico.

Em conformidade à Resolução nº 2.682, de 21 de dezembro de 1999, do 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	
	2004	2003	2004	2003
Operações de crédito:				
Empréstimos e títulos descontados .....	5.907.218	3.250.110	5.924.866	3.250.110
Financiamentos .....	6.160.871	2.952.096	6.160.871	2.897.646
Financiamentos em moedas estrangeiras .....	817.858	562.757	817.858	562.757
Financiamentos rurais e agroindustriais .....	1.387.677	-	1.387.677	-
Operações de arrendamento mercantil - (ver nota - 10 c) .....	-	-	-	72.405
Crédito direto ao consumidor - (ver nota - 10 c) .....	-	-	-	931.040
Adiantamentos sobre contratos de câmbio <sup>(1)</sup> .....	913.282	416.253	913.282	416.253
Outras operações <sup>(2)</sup> .....	15.451	15.716	20.626	15.716
	15.202.357	7.196.932	15.225.180	8.145.927

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

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

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

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>Setor público</b> .....	<b>1.034.741</b>	<b>117.168</b>	<b>1.034.741</b>	<b>117.168</b>
Química e petroquímica .....	356.084	90.980	356.084	90.980
Geração e distribuição de energia .....	629.171	16.265	629.171	16.265
Outros .....	49.486	9.923	49.486	9.923
<b>Setor privado</b> .....	<b>14.167.616</b>	<b>7.079.764</b>	<b>14.190.439</b>	<b>7.025.314</b>
<b>Pessoa jurídica</b> .....	<b>14.028.580</b>	<b>6.852.650</b>	<b>14.051.403</b>	<b>6.798.200</b>
<b>Indústria</b> .....	<b>7.363.332</b>	<b>3.004.002</b>	<b>7.386.155</b>	<b>3.004.002</b>
Alimentícia e bebidas .....	1.353.543	493.920	1.376.366	493.920
Siderurgia e metalurgia .....	794.248	355.052	794.248	355.052
Química e petroquímica .....	1.393.837	434.837	1.393.837	434.837
Eletroeletrônica .....	355.130	245.483	355.130	245.483
Papel e celulose .....	751.696	658.871	751.696	658.871
Veículos leves e pesados .....	199.510	212.241	199.510	212.241
Vestuário .....	126.565	122.938	126.565	122.938
Mecânica .....	95.369	11.795	95.369	11.795
Fumo .....	271.124	-	271.124	-
Fertilizantes, adubos, inseticidas e defensivos .....	464.614	75.045	464.614	75.045
Autopeças e acessórios .....	158.026	80.588	158.026	80.588
Material de construção .....	662.366	56.076	662.366	56.076
Farmacêutica .....	19.772	200	19.772	200
Madeira e móveis .....	333.700	113.412	333.700	113.412
Tratores e máquinas agrícolas .....	187.143	12.234	187.143	12.234
Indústria - outros .....	196.689	131.310	196.689	131.310
<b>Comércio</b> .....	<b>668.029</b>	<b>332.900</b>	<b>668.029</b>	<b>332.900</b>
Varejista .....	413.391	203.433	413.391	203.433
Atacadista .....	33.204	68.696	33.204	68.696
Comércio - outros .....	221.434	60.771	221.434	60.771
<b>Serviços</b> .....	<b>4.752.075</b>	<b>2.973.114</b>	<b>4.752.075</b>	<b>2.918.664</b>
Telecomunicações .....	1.323.683	834.191	1.323.683	834.191
Geração e distribuição de energia .....	1.991.835	1.011.202	1.991.835	1.011.202
Financeiro .....	148.597	158.595	148.597	104.145
Prestadoras de serviço .....	124.925	86.255	124.925	86.255
Empreiteiras e imobiliárias .....	183.583	272.563	183.583	272.563
Concessionárias de serviços públicos .....	361.808	103.162	361.808	103.162
Transportes .....	91.546	84.628	91.546	84.628
Comunicação .....	60.434	17.440	60.434	17.440
Serviços - outros .....	465.664	405.078	465.664	405.078
<b>Primário</b> .....	<b>1.243.346</b>	<b>541.743</b>	<b>1.243.346</b>	<b>541.743</b>
Mineração .....	184.380	154.121	184.380	154.121
Agropecuária .....	1.035.801	367.093	1.035.801	367.093
Primário - outros .....	23.165	20.529	23.165	20.529
<b>Outros</b> .....	<b>1.798</b>	<b>891</b>	<b>1.798</b>	<b>891</b>
<b>Pessoa física</b> .....	<b>139.036</b>	<b>227.114</b>	<b>139.036</b>	<b>227.114</b>
CDC/veículos/outros .....	139.036	227.114	139.036	227.114
<b>Crédito ao consumidor - (ver nota - 10 c)</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.003.445</b>
	<b>15.202.357</b>	<b>7.196.932</b>	<b>15.225.180</b>	<b>8.145.927</b>

**c) Concentração do risco de crédito**

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Principal devedor .....	608.939	422.465	608.939	422.465
Percentual sobre o total da carteira de crédito .....	4,01	5,87	4,00	5,19
20 maiores devedores .....	6.006.266	3.122.597	6.006.266	3.122.597
Percentual sobre o total da carteira de crédito .....	39,51	43,39	39,45	38,33

**d) Diversificação da carteira de crédito por prazo**

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
i) Parcelas vencidas até 14 dias .....	46.243	79.375	46.243	88.820
ii) Parcelas vencidas de 15 a 60 dias .....	20.856	16.055	20.856	28.989
iii) Parcelas vencidas acima de 60 dias .....	113.033	185.477	130.681	210.004
iv) Parcelas vincendas de operações em atraso .....	90.190	32.282	90.190	257.431
v) Parcelas a vencer até 90 dias .....	3.900.989	2.782.852	3.900.989	2.850.835
vi) Parcelas a vencer de 91 a 180 dias .....	2.214.398	859.412	2.214.398	965.069
vii) Parcelas a vencer de 181 dias a 1 ano .....	2.901.285	1.316.807	2.902.147	1.499.745
viii) Parcelas a vencer após 1 ano .....	5.915.363	1.924.672	5.919.676	2.245.034
	<b>15.202.357</b>	<b>7.196.932</b>	<b>15.225.180</b>	<b>8.145.927</b>

e) Provisão para riscos de crédito

Banco Itaú BBA S.A.							
Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisão(*)	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	Saldos			2004	2003	2004	2003
	2004	2003					
AA	3.499.607	1.739.147	-	-	-	15.258	-
A	9.062.853	3.047.564	0,5%	45.314	15.238	89.722	15.238
B	2.144.379	949.820	1,0%	21.444	9.498	64.117	15.879
C	177.333	1.167.372	3,0%	5.320	35.021	17.716	94.398
D	57.890	36.239	10,0%	5.789	3.624	17.361	9.948
E	40.185	42.680	30,0%	12.055	12.804	20.088	17.214
F	9.389	58.613	50,0%	4.695	29.307	6.572	33.883
G	148	39	70,0%	104	27	148	39
H	210.573	155.458	100,0%	210.573	155.458	210.573	155.458
	<u>15.202.357</u>	<u>7.196.932</u>		<u>305.294</u>	<u>260.977</u>	<u>441.555</u>	<u>342.057</u>

Banco Itaú BBA Consolidado							
Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisão(*)	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	Saldos			2004	2003	2004	2003
	2004	2003					
AA	3.499.607	1.684.697	-	-	-	15.258	-
A	9.068.028	3.882.486	0,5%	45.340	19.412	89.748	19.412
B	2.144.379	1.021.548	1,0%	21.444	10.215	64.117	16.596
C	177.333	1.205.490	3,0%	5.320	36.165	17.716	95.542
D	57.890	49.938	10,0%	5.789	4.994	17.361	11.318
E	40.185	50.307	30,0%	12.055	15.092	20.088	19.501
F	9.389	66.663	50,0%	4.695	33.332	6.572	37.908
G	148	5.510	70,0%	104	3.857	148	3.869
H	228.221	179.288	100,0%	228.221	179.288	228.221	179.288
	<u>15.225.180</u>	<u>8.145.927</u>		<u>322.968</u>	<u>302.355</u>	<u>459.229</u>	<u>383.434</u>

(\*) Percentual de provisionamento mínimo exigido pela Resolução nº 2.682 por nível de risco

f) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
Saldo inicial .....	388.120	247.007	403.420	287.704
Constituição .....	70.940	175.626	85.297	176.584
Variação cambial sobre o saldo inicial da provisão das agências/empresas no exterior .....	3.910	(16.737)	(1.965)	(1.362)
Créditos baixados para prejuízo .....	(21.415)	(63.839)	(27.523)	(79.492)
Saldo final .....	<u>441.555</u>	<u>342.057</u>	<u>459.229</u>	<u>383.434</u>
Recuperação de créditos anteriormente baixados contra provisão .....	5.384	7.948	5.386	14.069
Créditos renegociados .....	-	20.391	-	20.391

g) Cessão de crédito sem coobrigação

No 1º semestre de 2004, o Banco Itaú BBA realizou cessões de créditos, sem coobrigação, amparadas no disposto na Resolução nº 2.836 de 30 de maio de 2001, no montante de R\$ 4.083, cujos valores contábeis dos créditos montavam a R\$ 4.060. O reflexo dessas operações no patrimônio líquido e no resultado foi de R\$ 23.

h) Operações de créditos vinculadas

No 1º semestre de 2004, foram realizadas operações de créditos vinculadas amparadas no disposto na Resolução nº 2921 de 17 de janeiro de 2002. As captações foram feitas através da emissão de *Fixed rate notes*. O reflexo dessas operações nas demonstrações financeiras do Banco e do Consolidado pode ser assim resumido:

	Ativo	Passivo	Receita	Despesa
Financiamentos .....	245.820	-	12.964	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	-	245.820	-	(12.964)

8. CARTEIRA DE CÂMBIO

A carteira de câmbio do Banco e do Consolidado é representada basicamente por: (a) Câmbio comprado a liquidar deduzido dos adiantamentos sobre contratos de câmbio, no montante de R\$ 274.063 (2003 - R\$ 120.653) e direitos sobre vendas de câmbio, no montante de R\$ 751.152 (2003 - R\$ 134.339) deduzidos dos adiantamentos recebidos apresentados no ativo; (b) Câmbio vendido a liquidar, no montante de R\$ 813.572 (2003 - R\$ 132.881) e obrigações por compras de câmbio, no montante de R\$ 235.497 (2003 - R\$ 222.054) deduzidas dos adiantamentos sobre contratos de câmbio, apresentados no passivo.

## 9. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Está representado por:

	Banco Itaú BBA S.A. e Banco Itaú BBA Consolidado			
	2004		2003	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Valores a liquidar por venda e compra de ativos .....	298.450	231.964	383.662	384.439
Mútuo de títulos .....	-	56.775	-	60.479
Depósitos de margem .....	15.918	-	12.006	-
Outras operações .....	-	11	-	6
	<u>314.368</u>	<u>288.750</u>	<u>395.668</u>	<u>444.924</u>

## 10. INVESTIMENTOS

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

	BBA-Creditanstalt Finanzen e Representações Ltda.		Itaú BBA Trading S.A.		Puerto Cia Securitizadora de Cred. Financeiros
					Cred. Financeiros
	2004	2003	2004	2003	2004
Capital - quantidade de ações/quotas possuídas .....	551.006.278	142.552.278	3.078.040.844	3.078.040.844	7.500.099
Percentual de participação .....	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%	99,99%
Lucro líquido/(prejuízo) do semestre .....	45.897	(50.733)	(14.398)	(8.209)	(799)
Patrimônio líquido .....	939.244	418.905	20.664	34.593	2.670
Resultado de equivalência patrimonial do semestre .....	45.897	(50.733)	(14.398)	(8.209)	(799)
Valor contábil dos investimentos .....	939.244	418.905	20.664	34.593	2.670

b) As controladas indiretas do Banco Itaú BBA S.A., através de Itaú BBA Trading S.A., são as empresas mencionadas na nota 3, a qual tem o seu resultado gerado substancialmente por equivalência patrimonial naquelas controladas.

c) Dentro do processo de associação dos conglomerados Itaú e BBA, 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 Montevideo, Uruguai. Os saldos das contas patrimoniais e de resultado das operações destas dependências, consolidados com as contas do Banco, após eliminações dos saldos dos ativos, passivos, receitas e despesas das transações entre o Banco e as agências, são os seguintes: (i) ativos circulante e realizável a longo prazo de R\$ 7.465.269 (2003 - R\$ 2.607.079); (ii) ativo permanente de R\$ 153 (2003 - R\$ 210); (iii) passivos circulante e exigível a longo prazo de R\$ 8.814.430 (2003 - R\$ 4.738.468); (iv) resultados de exercícios futuros de R\$ 6.101 (2003 - R\$ 6.774) e (v) resultado do 1º semestre de 2004 de R\$ (23.039) (2003 - R\$ 54.200).

A agência em Nassau, Bahamas, teve o seu capital aumentado em 24 de março de 2004 no montante de US\$ 150.000 mil equivalentes a R\$ 436.605.

## 12. EXIGÍVEL A LONGO PRAZO

Está representado, principalmente, por: (a) depósitos interfinanceiros e depósitos a prazo com remuneração preponderante em taxa pós-fixada; (b) repasses de recursos de instituições oficiais no país (BNDES e FINE) e (c) obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior, com taxas que variam, substancialmente, de 2,10% 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 interfinanceiros		Depósitos a prazo		Repasses de recursos de instituições oficiais		Obrigações por títulos emitidos e empréstimos no exterior	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
31/12/2004 .....	-	12.642	-	420.168	-	90.151	-	358.466
30/06/2005 .....	-	-	-	509.790	-	118.410	-	280.773
31/12/2005 .....	196.338	-	562.194	342.182	384.400	89.331	1.015.240	105.433
2006 .....	456.591	-	620.281	260.184	663.860	192.377	676.973	71.385
2007 .....	92.646	-	614.850	19.042	556.534	143.632	516.179	45.526
2008 .....	416.838	-	75.673	-	267.056	79.352	44.013	21.021
2009 a 2010 .....	68.752	-	167.791	4.309	384.189	143.598	316.435	8.551
Acima de 2010 .....	253.970	-	-	-	276.709	95.190	20.148	-
	<u>1.485.135</u>	<u>12.642</u>	<u>2.040.789</u>	<u>1.555.675</u>	<u>2.532.748</u>	<u>952.041</u>	<u>2.588.988</u>	<u>891.155</u>

Vencimentos até	Banco Itaú BBA Consolidado							
	Depósitos interfinanceiros		Depósitos a prazo		Repasses de recursos de instituições oficiais		Obrigações por títulos emitidos e empréstimos no exterior	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
31/12/2004 .....	-	132.291	-	354.011	-	90.790	-	358.466
30/06/2005 .....	-	64.400	-	509.790	-	119.074	-	280.773
31/12/2005 .....	196.338	73.896	559.257	342.182	384.400	89.968	1.015.240	105.433
2006 .....	456.591	12.121	620.281	260.184	663.860	192.533	676.973	71.385
2007 .....	92.646	-	532.833	19.042	556.534	143.632	516.179	45.526
2008 .....	416.838	-	75.673	-	267.056	79.352	44.013	21.021
2009 a 2010 .....	68.752	-	167.791	4.309	384.189	143.598	316.435	8.551
Acima de 2010 .....	253.970	-	-	-	276.709	95.190	20.148	-
	<u>1.485.135</u>	<u>282.708</u>	<u>1.955.835</u>	<u>1.489.518</u>	<u>2.532.748</u>	<u>954.137</u>	<u>2.588.988</u>	<u>891.155</u>

### 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 2004 montava a R\$ 155.137 (2003 - R\$ 143.342), 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 semestrais e o principal no vencimento.

### 14. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Capital social

O capital social do Banco Itaú BBA S.A. é representado por 1.024.012.096 (2003 - 648.488.888) ações nominativas, sem valor nominal, das espécies ordinária e preferencial, em igual número, e pertencentes a domiciliados no país (2003 - 338.589.297 ações pertencentes a domiciliados no país e 309.899.591 ações a domiciliados no exterior).

Conforme assembleia geral extraordinária datada de 22 de dezembro de 2003, foi deliberado e integralizado o aumento de capital na sociedade no montante de R\$ 1.200.000, mediante a emissão de 375.523.208 novas ações nominativas (187.761.604 ações ordinárias e 187.761.604 ações preferenciais) e sem valor nominal, homologado pelo BACEN em 15 de junho de 2004.

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

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

Em 29 de janeiro de 2004 foi deliberado e pago aos acionistas dividendos no montante de R\$ 22.000 correspondente a parte do saldo de lucros acumulados apurados no exercício de 2002.

Em 30 de junho de 2004, foram destacados juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 43.639 (R\$ 0,0426 por ação), registrados em Outras obrigações - sociais e estatutárias.

#### c) Reservas estatutárias

Conforme assembleia geral ordinária e extraordinária datada de 30 de abril de 2004 o saldo remanescente do lucro de 2003 de R\$ 145.353, foi destinado para a constituição das seguintes reservas estatutárias:

(i) Reserva para equalização de dividendos R\$ 72.647 e (ii) Reserva para reforço de capital de giro R\$ 72.706.

### 15. OUTRAS RECEITAS E OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Está representado por:

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2004	2003	2004	2003
<b>Outras receitas operacionais:</b>				
Varição cambial sobre o investimento das agências/ empresas no exterior	113.773	-	5.568	9.291
Atualização monetária de impostos a compensar	23	301	649	2.092
Reversão de provisão	9.192	620	131	8.594
Receitas oriundas de operações das agências/ empresas no exterior	6.922	2.245	8.254	5.043
Recuperação de encargos e despesas	1.129	414	1.129	1.172
Divulgação de fundos	-	812	-	-
Outras	1.506	1.081	1.507	2.492
	<u>132.545</u>	<u>5.473</u>	<u>17.238</u>	<u>28.684</u>
<b>Outras despesas operacionais:</b>				
Varição cambial sobre o investimento das agências/ empresas no exterior	-	(225.572)	-	-
Atualização monetária de impostos e contribuições	(3.300)	(3.732)	(17.781)	(25.866)
Despesas oriundas de operações das agências/ empresas no exterior	(22.603)	(13.528)	(23.821)	(18.040)
Ágios amortizados	-	-	-	(3.887)
Despesas de comissão e intermediação	(473)	(5.442)	(473)	(5.245)
Despesas com operações de exportação, importação e outros relacionados a comércio exterior	(8.576)	(4.859)	(8.576)	(4.859)
Provisão para volatilidade	(20.960)	(19.762)	(20.960)	(19.762)
Outras	(4.944)	(1.665)	(5.130)	(4.431)
	<u>(60.856)</u>	<u>(274.560)</u>	<u>(76.741)</u>	<u>(82.090)</u>

### 16. 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	
	2004	2003	2004	2003
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações .....	210.659	433.976	231.595	447.219
<b>Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente .....</b>	<b>(71.624)</b>	<b>(147.552)</b>	<b>(78.742)</b>	<b>(152.054)</b>
Efeito das adições ou exclusões permanentes no cálculo dos tributos:				
- Resultado e variação cambial de participações em controladas e coligadas, líquido de lucros auferidos no exterior .....	49.143	(94.063)	33.541	(74.926)
- Juros sobre o capital próprio .....	14.837	-	14.837	-
- Outras exclusões (adições) .....	990	5.757	2.774	(10.350)
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado do semestre .....</b>	<b>(6.654)</b>	<b>(235.858)</b>	<b>(27.590)</b>	<b>(237.330)</b>

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

	Banco Itaú BBA S.A.		
	Dez/2003	Constituição/ (realização) líquida	2004
Provisão para perdas com créditos .....	111.009	16.591	127.600
Outras provisões não dedutíveis temporariamente .....	43.600	26.708	70.308
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35) .....	7.053	-	7.053
Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos instrumentos financeiros derivativos .....	73	10.139	10.212
<b>Total dos Créditos Tributários .....</b>	<b>161.735</b>	<b>53.438</b>	<b>215.173</b>
Obrigações fiscais diferidas .....	(62.884)	1.227	(61.657)
<b>Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas .....</b>	<b>98.851</b>	<b>54.665</b>	<b>153.516</b>

## Banco Itaú BBA Consolidado

	Dez/2003	Constituição/ (realização) líquida	2004
Provisão para perdas com créditos .....	111.009	19.072	130.081
Outras provisões não dedutíveis temporariamente .....	46.471	24.607	71.078
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social			
a compensar .....	22.306	(4.906)	17.400
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35) .....	7.053	-	7.053
Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos instrumentos financeiros derivativos .....	73	10.139	10.212
<b>Total dos Créditos Tributários .....</b>	<b>186.912</b>	<b>48.912</b>	<b>235.824</b>
Obrigações fiscais diferidas .....	(62.884)	1.227	(61.657)
<b>Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas .....</b>	<b>124.028</b>	<b>50.139</b>	<b>174.167</b>

Os créditos tributários registrados são constituídos às alíquotas vigentes nas datas dos balanços. Os créditos tributários não constituídos totalizam: Consolidado R\$ 4.401 (2003 - R\$ 26.710).

As obrigações fiscais diferidas relativas a Imposto de Renda e Contribuição Social referem-se, basicamente, a ajustes a valor de mercado dos Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos no montante de: Banco R\$ 61.657 (2003 - R\$ 29.325) e Consolidado R\$ 61.657 (2003 - R\$ 33.090).

### 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 30/06/2004, 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					Créditos tributários				
	Diferenças temporárias	Prejuízo fiscal e base negativa	Contribuição social a compensar	Total	Total geral	Diferenças temporárias	Prejuízo fiscal e base negativa	Contribuição social a compensar	Total	Total geral
2004	148.851	-	148.851	7.053	155.904	150.025	7.798	157.823	7.053	164.876
2005	59.269	-	59.269	-	59.269	61.346	3.099	64.445	-	64.445
2006	-	-	-	-	-	-	4.005	4.005	-	4.005
2007	-	-	-	-	-	-	2.498	2.498	-	2.498
Total	208.120	-	208.120	7.053	215.173	211.371	17.400	228.771	7.053	235.824
Valor Presente (*)	195.068	-	195.068	6.706	201.774	198.060	15.326	213.386	6.706	220.092

(\*) 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.

### 17. GARANTIAS PRESTADAS A TERCEIROS

As garantias prestadas a terceiros montam: Banco e Consolidado R\$ 2.572.879 (2003 - R\$ 1.475.556) representadas, principalmente, por avais, fianças e outras coobrigações.

### 18. OUTRAS INFORMAÇÕES

- Outros créditos - diversos referem-se basicamente a: (i) créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no montante de: Banco R\$ 215.173 (2003 - R\$ 166.758) e Consolidado R\$ 235.824 (2003 - R\$ 255.442); (ii) depósitos judiciais no montante de: Banco R\$ 44.080 (2003 - R\$ 37.084) e Consolidado R\$ 48.090 (2003 - R\$ 45.258) e (iii) impostos e contribuições a compensar no montante de: Banco R\$ 15.576 (2003 - R\$ 69.041) e Consolidado R\$ 32.664 (2003 - R\$ 93.271).
- Outras obrigações - diversas referem-se, basicamente a: (i) valores a pagar por compra de ativos no montante de: Banco e Consolidado R\$ 607 (2003 - R\$ 7.653); (ii) assunção de dívidas no montante de: Banco e Consolidado R\$ 42.600 (2003 - R\$ 4.263); (iii) provisão para pagamentos a efetuar no montante de: Banco R\$ 63.012 (2003 - R\$ 35.809) e Consolidado R\$ 63.029 (2003 - R\$ 43.085); (iv) recebimentos antecipados de clientes de arrendamento mercantil: Consolidado nihil (2003 - R\$ 413); (v) provisão para passivos contingentes no montante de: Banco R\$ 3.273 (2003 - R\$ 3.273) e Consolidado R\$ 6.060 (2003 - R\$ 11.050); (vi) obrigações por repasses a liberar no montante de Banco e Consolidado R\$ 42.809 (2003 - R\$ 6.508); (vii) provisão para volatilidade, constituída em decorrência das oscilações apresentadas nos mercados de câmbio e juros, no montante de: Banco e Consolidado R\$ 51.047 (2003 - R\$ 19.762).
- Em continuidade ao processo da associação dos conglomerados Itaú e BBA, em 02 de janeiro de 2004, parte substancial dos ativos *corporate* registrados no Banco Itaú S.A. foi transferida para o Banco Itaú BBA S.A. no montante de R\$ 4,1 bilhões, a valor contábil.



## 19. 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, e podem ser assim resumidas:

	<b>Banco Itaú BBA S.A.</b>			
	<b>Ativos/(passivos)</b>		<b>Receitas/(despesas)</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Aplicações no mercado aberto .....	1.387.064	-	103.407	17.278
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	2.684.145	151.798	16.776	21.837
Relações interfinanceiras .....	18.479	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	1.054.456	151.167	405.566	148.648
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	3.674	57.847	1.061	(16.174)
Outros créditos:				
Carteira de Câmbio .....	152.584	76.052	4.819	43.143
Negociação e intermediação de valores .....	1.019	-	-	-
Outros .....	551	696	1.567	2.047
Depósitos .....	(9.966.224)	(2.472.157)	(314.837)	(129.161)
Captações no mercado aberto .....	(384.999)	-	(3.915)	-
Empréstimos no exterior .....	(315.752)	(765.541)	(12.829)	12.958
Instrumentos financeiros derivativos .....	(243.019)	(167.569)	(328.522)	(153.242)
Outras obrigações:				
Carteira de câmbio .....	(152.808)	(75.936)	(3.982)	(19.873)
Sociais e estatutárias .....	(43.639)	-	-	-
Dívidas subordinadas .....	(93.614)	(83.328)	(4.836)	(3.104)
Outras .....	(140)	(163)	(13.191)	(983)

	<b>Itaú BBA Consolidado</b>			
	<b>Ativos/(passivos)</b>		<b>Receitas/(despesas)</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Aplicações no mercado aberto .....	1.387.064	-	103.407	17.278
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	2.684.145	46.921	16.776	4.009
Relações interfinanceiras .....	18.479	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	1.054.456	59.735	405.566	85.077
Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos .....	3.674	3.397	1.061	(120)
Outros créditos:				
Carteira de Câmbio .....	152.584	76.052	4.819	43.143
Negociação e intermediação de valores .....	1.019	-	-	-
Outros .....	551	160	1.567	(57)
Depósitos .....	(9.558.377)	(2.052.846)	(286.274)	(91.908)
Captações no mercado aberto .....	(384.999)	-	(3.915)	-
Empréstimos no exterior .....	(315.752)	(765.541)	(12.829)	12.958
Instrumentos financeiros derivativos .....	(243.019)	(112.545)	(328.522)	(143.868)
Outras obrigações:				
Carteira de câmbio .....	(152.808)	(75.936)	(3.983)	(19.873)
Sociais e estatutárias .....	(43.639)	-	-	-
Dívidas subordinadas .....	(93.614)	(83.328)	(4.836)	(3.104)
Outras .....	(140)	(135)	(13.191)	(642)

## 20. RECLASSIFICAÇÕES

Objetivando uma melhor comparabilidade das demonstrações financeiras em seu conjunto, no âmbito do conglomerado Itaú, foram efetuadas reclassificações nos saldos anteriormente apresentados em 2003, que estão demonstradas a seguir:

	<b>Banco Itaú BBA S.A.</b>		
	<b>Divulgação anterior</b>	<b>Reclassificações</b>	<b>Saldos reclassificados</b>
<b>Ativos circulante e realizável a longo prazo</b>			
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>			
Instrumentos financeiros derivativos .....	985.126	32.055	1.017.181
<b>Operações de crédito</b>			
Setor privado .....	6.651.927	(6.651.927)	-
Setor público .....	113.036	(113.036)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(329.480)	329.480	-
<b>Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos</b>			
Operações com características de concessão de crédito .....	-	7.196.932	7.196.932
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	-	(342.057)	(342.057)
<b>Outros créditos</b>			
Carteira de câmbio .....	684.570	(429.578)	254.992
Negociação e intermediação de valores .....	427.723	(32.055)	395.668
Diversos .....	288.087	(2.391)	285.696
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa .....	(12.577)	12.577	-
<b>Total do ativo</b>	<b>15.524.388</b>		<b>15.524.388</b>
<b>Passivos circulante e exigível a longo prazo</b>			
<b>Relações interfinanceiras</b>			
Repasses interfinanceiros .....	25.795	(25.795)	-
<b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>			
Repasses interfinanceiros .....	-	25.795	25.795
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>	539.480	17	539.497
<b>Outras obrigações</b>			
Negociação e intermediação de valores .....	444.941	(17)	444.924
<b>Total do passivo</b>	<b>15.524.388</b>		<b>15.524.388</b>
<b>Demonstração do resultado</b>			
Operações de crédito .....	37.935	79.698	117.633
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	751.175	19.758	770.933
Resultado de câmbio .....	(109.518)	136.624	27.106
Empréstimos, cessões e repasses .....	588.101	(211.826)	376.275
Receitas de prestação de serviços .....	31.964	3.361	35.325
Outras despesas operacionais .....	(246.945)	(27.615)	(274.560)
<b>Lucro líquido</b>	<b>169.034</b>		<b>169.034</b>

## Itaú BBA Consolidado

	Divulgação anterior	Reclassificações	Saldos reclassificados
<b>Ativos circulante e realizável a longo prazo</b>			
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros</b>			
<b>derivativos</b>			
Instrumentos financeiros derivativos .....	893.726	32.055	925.781
<b>Operações de crédito</b>			
Setor privado .....	7.528.516	(7.528.516)	-
Setor público .....	113.036	(113.036)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(370.167)	370.167	-
<b>Operações de arrendamento mercantil</b>			
Operações de arrendamento a receber - setor privado .....	72.405	(72.405)	-
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa .....	(690)	690	-
<b>Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos</b>			
Operações com características de concessão de crédito .....	-	8.145.927	8.145.927
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	-	(383.434)	(383.434)
<b>Outros créditos</b>			
Carteira de câmbio .....	684.570	(429.578)	254.992
Negociação e intermediação de valores .....	427.723	(32.055)	395.668
Diversos .....	411.090	(2.392)	408.698
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa .....	-	(12.577)	-
<b>Total do ativo .....</b>	<b>16.080.070</b>		<b>16.080.070</b>
<b>Passivos circulante e exigível a longo prazo</b>			
<b>Relações interfinanceiras</b>			
Repasse interfinanceiros .....	25.795	(25.795)	-
<b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>			
Repasse interfinanceiros .....	-	25.795	25.795
<b>Instrumentos financeiros derivativos .....</b>	<b>485.661</b>	<b>17</b>	<b>485.678</b>
<b>Outras obrigações</b>			
Negociação e intermediação de valores .....	444.941	(17)	444.924
<b>Total do passivo .....</b>	<b>16.080.070</b>		<b>16.080.070</b>
<b>Demonstração do resultado</b>			
Operações de crédito .....	183.240	(109.074)	74.166
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	525.483	22.851	548.334
Resultado com instrumentos financeiros derivativos .....	(28.789)	10.100	(18.689)
Resultado de câmbio .....	(109.518)	133.159	23.641
Captação no mercado .....	(359.942)	220.643	(139.299)
Empréstimos, cessões e repasses .....	587.789	(278.120)	309.669
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(191.959)	15.375	(176.584)
Receitas de prestação de serviços .....	43.884	3.361	47.245
Outras despesas administrativas .....	(87.320)	28	(87.292)
Outras receitas operacionais .....	19.393	9.291	28.684
Outras despesas operacionais .....	(54.476)	(27.614)	(82.090)
<b>Lucro líquido .....</b>	<b>169.034</b>		<b>169.034</b>

## A DIRETORIA

Mario Luiz Amabile  
Contador CRC 1SP129089/O-1

## PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Itaú BBA S.A.

- Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Itaú BBA S.A. e do Banco Itaú BBA S.A e empresas controladas ("Itaú BBA Consolidado") em 30 de junho de 2004 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do banco e demonstrações consolidadas do resultado e das origens e aplicações de recursos, do semestre findo nessa data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil que requerem que os exames sejam realizados com o objetivo de comprovar a adequada apresentação das demonstrações financeiras em todos os seus aspectos relevantes. Portanto, nossos exames compreenderam, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do banco e em empresas 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 estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
- Somos de parecer que as referidas demonstrações financeiras apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado em 30 de junho de 2004 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do Banco Itaú BBA S.A. e o resultado consolidado das operações e as origens e aplicações de recursos consolidadas, do semestre findo nessa mesma data, de acordo com práticas contábeis adotadas no Brasil.
- Os exames das demonstrações financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2003, apresentadas para fins de comparação, foram conduzidos sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram parecer com data de 6 de agosto de 2003, sem ressalvas.

São Paulo, 30 de julho de 2004.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin  
Contador CRC 1SP110374/O-0