

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos as demonstrações financeiras do Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA") e de suas empresas controladas relativas ao exercício de 2003. Em 31 de dezembro de 2003 os ativos consolidados totalizavam R\$ 21,2 bilhões, o patrimônio líquido perfazia R\$ 3,1 bilhões e o lucro líquido do período representou R\$ 363,5 milhões.

O ano de 2003 caracterizou-se pela consolidação do Itaú BBA, maior banco de atacado do Brasil, como o braço financeiro do Banco Itaú Holding Financeira voltado para a gestão autônoma de todos os negócios de clientes *corporate* e de banco de investimento.

O Itaú BBA é produto de uma associação que conserva os princípios básicos que norteavam as atividades do antigo BBA, como foco na qualidade de relacionamento, qualificação profissional e sofisticação de produtos e serviços, em um ambiente ágil e flexível, e as principais características do Banco Itaú, como base sólida de capital e liquidez, prestígio e reconhecimento internacional de sua marca e capacidade operacional para processamento de serviços para o segmento *corporate*.

Com base na estratégia de promover a efetiva segmentação do mercado *corporate* do Conglomerado Itaú, a partir da segregação operacional e administrativa do Itaú BBA, realizou-se ao longo de 2003 a transferência de parte dos ativos e passivos vinculados às operações *corporate*, anteriormente detida pelo Banco Itaú, para o Itaú BBA. Em janeiro de 2004 concretizou-se a transferência da grande maioria das operações *corporate* restantes no balanço de 31.12.03 do Banco Itaú. A partir dessa transferência é que deveremos ver plenamente refletidos nos nossos livros os resultados da associação.

Como forma de adequar o patrimônio do Itaú BBA em relação ao seu novo nível de alavancagem, os acionistas da instituição (conglomerado Itaú e executivos do Itaú BBA) efetuaram no dia 22 de dezembro de 2003 um aporte de capital de R\$ 1,2 bilhão.

Dentro deste contexto, a segmentação e autonomia operacional dos negócios permitiram um excelente aproveitamento das várias oportunidades de negócios e dos ganhos decorrentes de economias de escala.

Em relação às oportunidades de negócios, deve-se destacar a grande capacidade de geração de receitas promovida pelo processo de *cross selling* a partir da ampliação do leque de produtos e serviços oferecidos aos 1000 grandes grupos econômicos clientes do Itaú BBA.

Em relação às economias de escala, deve-se ressaltar, além dos ganhos provenientes da racionalização dos diversos processos comuns e da viabilização de soluções ótimas de sistemas e controles, os baixos custos incorridos em 2003 para viabilização da nova estrutura do Itaú BBA.

Tendo em vista o maior escopo e complexidade do novo banco, o Itaú BBA ampliou suas atividades relacionadas ao controle dos diversos riscos – mercado, liquidez, crédito e operacional.

Por outro lado, a expansão dos negócios e do quadro de funcionários motivou a procura de nova sede, com áreas contínuas mais extensas a fim de se manter o princípio de trabalho em ambientes abertos e amplos. Neste contexto, localizou-se um prédio com andares de 2.000 m² de área útil à Avenida Faria Lima 3.400 para onde o Itaú BBA mudar-se-á em fevereiro de 2004, passando a operar em instalações mais modernas e adequadas.

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 nossos colaboradores que tornaram possível tal desempenho.

(Aprovado pelo Conselho de Administração)

BALANÇO PATRIMONIAL

Em 31 de dezembro

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
ATIVO				
CIRCULANTE	15.056.096	14.327.468	15.105.958	14.556.998
Disponibilidades	183.042	11.179	183.046	16.969
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.860.017	5.738.201	3.860.017	5.332.193
Aplicações no mercado aberto	654.186	4.631.037	654.186	4.631.037
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.205.831	1.107.164	3.205.831	701.156
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	3.732.587	3.576.291	3.743.534	3.580.692
Carteira própria	886.596	1.127.426	890.735	1.149.761
Instrumentos financeiros derivativos	598.436	1.242.685	598.436	1.191.636
Vinculados ao Banco Central	788.576	548.467	788.576	581.582
Vinculados a prestação de garantias	1.458.979	657.713	1.465.787	657.713
Relações interfinanceiras	174.198	197.829	174.198	197.829
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central	173.883	197.089	173.883	197.089
Correspondentes	315	740	315	740
Operações de crédito	4.890.822	3.135.785	4.907.314	3.618.456
Operações de crédito	5.270.124	3.368.849	5.292.723	3.890.708
Setor privado	4.927.010	3.344.397	4.949.609	3.866.256
Setor público	343.114	24.452	343.114	24.452
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(379.302)	(233.064)	(385.409)	(272.252)
Operações de arrendamento mercantil	-	-	-	39.074
Operações de arrendamento a receber - setor privado	-	-	-	40.583
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa	-	-	-	(1.509)
Outros créditos	2.201.327	1.666.288	2.217.685	1.755.854
Carteira de câmbio	1.962.271	1.255.924	1.962.271	1.255.924
Rendas a receber	10.579	8.794	10.579	11.376
Negociação e intermediação de valores	43.674	234.486	43.683	235.801
Diversos	193.621	181.027	219.163	266.696
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(8.818)	(13.943)	(18.011)	(13.943)
Outros valores e bens	14.103	1.895	20.164	15.931
Outros valores e bens	11.930	-	17.986	13.038
Despesas antecipadas	2.173	1.895	2.178	2.893
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	5.242.788	3.058.231	6.021.700	3.530.261
Aplicações interfinanceiras de liquidez	266.364	80.560	266.364	6.313
Aplicações no mercado aberto	100.200	-	100.200	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	166.164	80.560	166.164	6.313
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.139.035	1.039.208	2.898.969	1.048.329
Carteira própria	1.003.654	320.215	1.763.588	348.900
Vinculados a compromissos de recompra	767.653	-	767.653	-
Instrumentos financeiros derivativos	192.958	356.613	192.958	337.049
Vinculados ao Banco Central	20.341	-	20.341	-
Vinculados a prestação de garantias	154.429	362.380	154.429	362.380
Operações de crédito	2.780.991	1.890.566	2.780.991	2.311.536
Setor privado	2.660.793	1.772.089	2.660.793	2.193.059
Setor público	120.198	118.477	120.198	118.477
Operações de arrendamento mercantil a receber	-	-	-	49.737
Setor privado	-	-	-	49.737
Outros créditos	42.818	31.324	61.796	97.773
Carteira de câmbio	404	-	404	-
Rendas a receber	654	4.902	654	4.902
Diversos	41.760	26.422	60.738	92.871
Outros valores e bens	13.580	16.573	13.580	16.573
Despesas antecipadas	13.580	16.573	13.580	16.573
PERMANENTE	974.807	537.227	58.193	114.531
Investimentos	938.641	519.608	14.545	73.088
Participações em controladas - no país	931.877	512.434	-	-
Ágio na aquisição de investimentos	-	-	-	58.396
Outros investimentos	7.078	7.488	14.859	15.168
Provisão para perdas	(314)	(314)	(314)	(476)
Imobilizado de uso	21.347	9.393	28.829	31.135
Imóveis de uso	48	48	10.713	20.811
Outras imobilizações de uso	44.213	29.333	44.213	42.941
Depreciações acumuladas	(22.914)	(19.988)	(26.097)	(32.617)
Diferido	14.819	8.226	14.819	10.308
Gastos de organização e expansão	39.329	28.917	39.329	33.967
Amortizações acumuladas	(24.510)	(20.691)	(24.510)	(23.659)
TOTAL DO ATIVO	21.273.691	17.922.926	21.185.851	18.201.790

BALANÇO PATRIMONIAL

Em 31 de dezembro

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
PASSIVO				
CIRCULANTE	12.528.115	11.717.047	12.440.275	11.942.580
Depósitos	4.540.085	3.073.310	4.155.640	2.726.069
Depósitos à vista	101.295	33.075	100.926	31.824
Depósitos interfinanceiros	1.815.842	761.287	1.796.526	736.048
Depósitos a prazo	2.622.948	2.278.948	2.258.188	1.958.197
Obrigações por operações compromissadas	166.020	2.408.198	166.020	2.408.198
Carteira própria	131.636	-	131.636	-
Carteira de terceiros	9.510	1.559.342	9.510	1.559.342
Carteira livre movimentação	24.874	848.856	24.874	848.856
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.321.901	331.919	1.321.901	619.769
Recursos de aceites cambiais	-	-	-	213.262
Recursos de debêntures	-	-	-	74.588
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	1.321.901	331.919	1.321.901	331.919
Relações interfinanceiras	29.459	-	29.459	-
Repasse interfinanceiros	29.459	-	29.459	-
Relações interdependências	180.804	14.359	180.804	14.359
Recursos em trânsito de terceiros	180.804	14.359	180.804	14.359
Obrigações por empréstimos	3.876.721	3.197.612	3.878.112	3.198.941
Empréstimos no país - outras instituições	-	-	1.391	1.329
Empréstimos no exterior	3.876.721	3.197.612	3.876.721	3.197.612
Obrigações por repasses do país - instituições oficiais	253.924	338.624	253.924	340.268
Tesouro Nacional	1.255	771	1.255	771
BNDES	149.215	148.103	149.215	148.103
FINAME	103.454	189.750	103.454	191.394
Instrumentos financeiros derivativos	363.062	1.251.218	363.062	1.168.431
Outras obrigações	1.796.139	1.101.807	2.091.353	1.466.545
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	1.705	159	1.705	282
Carteira de câmbio	1.171.387	882.052	1.171.387	882.052
Sociais e estatutárias	180.563	-	180.563	22.642
Fiscais e previdenciárias	287.769	111.135	589.060	421.435
Negociação e intermediação de valores	50.369	48.736	50.369	50.078
Dívidas subordinadas elegíveis a capital	83	102	83	102
Diversas	104.263	59.623	98.186	89.954
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.620.552	4.484.518	5.620.552	4.472.691
Depósitos	2.103.471	1.413.131	2.103.471	1.401.857
Depósitos interfinanceiros	121.368	11.310	121.368	70.427
Depósitos a prazo	1.982.103	1.401.821	1.982.103	1.331.430
Obrigações por operações compromissadas	690.297	-	690.297	-
Carteira própria	604.846	-	604.846	-
Carteira de terceiros	85.451	-	85.451	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	489.863	1.207.112	489.863	1.207.112
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	489.863	1.207.112	489.863	1.207.112
Relações interfinanceiras	-	31.344	-	31.344
Repasse interfinanceiros	-	31.344	-	31.344
Obrigações por empréstimos	804.401	629.063	804.401	629.063
Empréstimos no exterior	804.401	629.063	804.401	629.063
Obrigações por repasses do país - instituições oficiais	1.238.823	883.373	1.238.823	886.123
Tesouro Nacional	7.977	8.705	7.977	8.705
BNDES	850.439	711.955	850.439	711.955
FINAME	380.407	162.713	380.407	165.463
Instrumentos financeiros derivativos	148.516	126.737	148.516	117.255
Outras obrigações	145.181	193.758	145.181	199.937
Fiscais e previdenciárias	-	-	-	6.179
Negociação e intermediação de valores	-	16.164	-	16.164
Dívidas subordinadas elegíveis a capital	144.136	176.222	144.136	176.222
Diversas	1.045	1.372	1.045	1.372
RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS	9.544	18.007	9.544	19.806
PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS	-	-	-	63.359
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.115.480	1.703.354	3.115.480	1.703.354
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	2.279	1.969	2.279	1.969
Reserva de lucros	45.729	27.552	45.729	27.552
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	27.847	(20.432)	27.847	(20.432)
Lucros acumulados	609.604	464.244	609.604	464.244
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	21.273.691	17.922.926	21.185.851	18.201.790

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.			Itaú BBA Consolidado	
	2º semestre	Exercícios findos em		Exercícios findos em	
		31 de dezembro		31 de dezembro	
	2003	2003	2002	2003	2002
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	1.185.414	2.127.807	3.691.086	1.841.318	5.608.779
Operações de crédito	302.389	420.022	1.530.312	385.465	2.792.400
Operações de arrendamento mercantil	-	-	-	11.639	29.489
Resultado de títulos e valores mobiliários	669.573	1.420.744	1.797.165	1.206.565	2.412.690
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	183.655	210.234	353.079	154.252	363.670
Resultado de câmbio	12.075	39.180	-	45.770	-
Resultado de aplicações compulsórias	17.722	37.627	10.530	37.627	10.530
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(930.497)	(1.051.752)	(3.640.323)	(870.907)	(4.824.872)
Captação no mercado	(694.703)	(1.016.608)	(2.234.025)	(797.680)	(2.588.438)
Empréstimos, cessões e repasses	(183.051)	193.225	(1.178.722)	171.609	(1.938.653)
Resultado de câmbio	-	-	(58.495)	-	(65.645)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(52.743)	(228.369)	(169.081)	(244.836)	(232.136)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	254.917	1.076.055	50.763	970.411	783.907
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	(68.147)	(455.380)	377.346	(323.933)	(218.398)
Receitas de prestação de serviços	36.492	71.817	67.237	83.737	96.508
Despesas de pessoal	(50.623)	(93.004)	(53.222)	(109.574)	(94.457)
Outras despesas administrativas	(49.767)	(85.174)	(66.605)	(137.433)	(182.298)
Despesas tributárias	(21.960)	(58.464)	(30.958)	(69.523)	(51.480)
Resultado de participações em controladas	62.425	3.483	1.950	-	-
Outras receitas operacionais	11.713	17.187	521.055	47.540	135.784
Outras despesas operacionais	(56.427)	(311.225)	(62.111)	(138.680)	(122.455)
RESULTADO OPERACIONAL	186.770	620.675	428.109	646.478	565.509
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(12)	58	(9.594)	(9.842)	(32.825)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	186.758	620.733	418.515	636.636	532.684
IMPOSTO DE RENDA	14.028	(178.388)	7.986	(180.275)	(30.558)
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	3.801	(57.848)	2.666	(57.885)	(9.644)
ATIVO FISCAL DIFERIDO	19.078	37.285	16.655	35.078	14.138
PARTICIPAÇÕES NO LUCRO	(29.169)	(58.252)	(45.555)	(69.075)	(94.280)
PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS MINORITÁRIOS	-	-	-	(949)	(12.073)
LUCRO LÍQUIDO	194.496	363.530	400.267	363.530	400.267
LUCRO POR AÇÃO EM R\$	0,19	0,36	0,62		

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de reais

	Capital	Aumento de capital	Reservas de capital Incentivos fiscais e outras	Reserva de lucro Legal	Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2001	337.187	-	1.555	42.717	-	898.253	1.279.712
Ajustes de exercícios anteriores:							
Efeitos da mudança de critérios contábeis - Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	-	44.229	44.229
Integralização de capital	5.664	-	-	-	-	-	5.664
Capitalização de lucros e reservas	887.170	-	-	(37.390)	-	(849.780)	-
Atualização de títulos patrimoniais e outras	-	-	414	-	-	-	414
Ajustes ao valor de mercado-títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	(20.432)	-	(20.432)
Dividendos distribuídos	-	-	-	-	-	(6.500)	(6.500)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	400.267	400.267
Apropriação à reserva legal	-	-	-	22.225	-	(22.225)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2002	1.230.021	-	1.969	27.552	(20.432)	464.244	1.703.354
Integralização de capital	-	1.200.000	-	-	-	-	1.200.000
Atualização de títulos patrimoniais e outras	-	-	310	-	-	-	310
Ajustes ao valor de mercado-títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	48.279	7	48.286
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	363.530	363.530
Apropriação à reserva legal	-	-	-	18.177	-	(18.177)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(200.000)	(200.000)
Saldos em 31 de dezembro de 2003	1.230.021	1.200.000	2.279	45.729	27.847	609.604	3.115.480
Saldos em 30 de junho de 2003	1.230.021	-	2.261	36.004	(10.054)	624.826	1.883.058
Integralização de capital	-	1.200.000	-	-	-	-	1.200.000
Atualização de títulos patrimoniais e outras	-	-	18	-	-	-	18
Ajustes ao valor de mercado-títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	37.901	7	37.908
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	194.496	194.496
Apropriação à reserva legal	-	-	-	9.725	-	(9.725)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(200.000)	(200.000)
Saldos em 31 de dezembro de 2003	1.230.021	1.200.000	2.279	45.729	27.847	609.604	3.115.480

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÃO DE RECURSOS

Em milhares de reais

	Banco Itaú BBA S.A.			Itaú BBA Consolidado	
	2º semestre	Exercícios findos em		Exercícios findos em	
		31 de dezembro		31 de dezembro	
	2003	2003	2002	2003	2002
ORIGENS DOS RECURSOS	5.932.787	7.691.296	5.518.540	6.933.088	5.552.814
Lucro líquido ajustado	135.729	367.071	406.263	376.682	420.096
Lucro líquido	194.496	363.530	400.267	363.530	400.267
Amortização e depreciação	3.658	7.024	6.450	9.203	10.913
Resultado de participações em controladas	(62.425)	(3.483)	(1.950)	-	-
Ágios amortizados	-	-	-	3.949	7.103
Provisão para perdas em investimentos	-	-	-	-	162
Outros	-	-	1.496	-	1.651
Ajustes de exercícios anteriores - efeitos da mudança de critérios contábeis - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	44.229	-	44.229
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	37.908	48.286	(20.432)	48.286	(20.432)
Ajustes ao valor de mercado - instrumentos financeiros derivativos de coligadas e controladas	-	(6)	2.273	-	-
Variação nos resultados de exercícios futuros	(3.669)	(8.463)	1.130	(10.262)	2.929
Recursos de acionistas - integralização de capital	1.200.000	1.200.000	5.664	1.200.000	5.664
Atualização de títulos patrimoniais e outras	18	310	414	310	414
Participação dos acionistas minoritários	-	-	-	(63.359)	20.586
Recursos de terceiros originários de:	4.562.801	6.084.098	5.078.999	5.381.431	5.079.328
Aumento dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo	4.559.779	4.367.245	3.365.759	3.988.547	3.335.993
Depósitos	1.390.401	2.157.115	733.944	2.131.185	755.774
Obrigações por operações compromissadas	348.989	-	1.501.014	-	1.501.014
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	272.733	-	-	-
Relações interfinanceiras	1.589	-	1.852	-	1.852
Relações interdependências	170.731	166.445	513	166.445	513
Obrigações por empréstimos e repasses	2.124.114	1.125.197	230.410	1.120.865	229.983
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	898.026	-	846.857
Outras obrigações	523.955	645.755	-	570.052	-
Redução dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo	2.227	1.716.011	1.713.233	1.324.567	1.737.345
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	1.692.380	-	1.212.125	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	793.287	-	811.367
Relações interfinanceiras	2.227	23.631	-	23.631	-
Operações de arrendamento mercantil	-	-	-	88.811	2.860
Outros créditos e outros valores e bens	-	-	919.946	-	923.118
Alienação de imobilizado e investimentos	795	842	7	68.317	5.990
APLICAÇÕES DOS RECURSOS	5.751.395	7.519.433	5.541.415	6.767.011	5.572.512
Juros sobre capital próprio / Dividendos distribuídos	200.000	200.000	6.500	200.000	6.500
Inversões em:	429.540	431.529	2.961	16.274	12.027
Participações societárias	415.954	415.954	257	-	-
Ágio na aquisição de investimentos	-	-	-	-	5.477
Outros investimentos	98	314	938	903	1.905
Imobilizado de uso	13.488	15.261	1.766	15.371	4.645
Aplicações no diferido	7.283	10.428	4.119	8.857	5.347
Aumento dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo	5.075.343	4.457.333	4.585.695	4.198.889	4.513.500
Aplicações interfinanceiras de liquidez	1.221.883	-	4.052.909	-	3.982.780
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.758.681	1.256.123	-	2.013.482	-
Relações interfinanceiras	-	-	170.828	-	170.828
Operações de crédito	1.236.330	2.645.462	361.958	1.758.313	359.892
Outros créditos e outros valores e bens	858.449	555.748	-	427.094	-
Redução dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo	39.229	2.420.143	942.140	2.342.991	1.035.138
Obrigações por operações compromissadas	-	1.551.881	-	1.551.881	-
Recursos de aceites e emissão de títulos	11.310	-	93.268	15.117	226.231
Relações interfinanceiras	-	1.885	-	1.885	-
Instrumentos financeiros derivativos	27.919	866.377	-	774.108	-
Outras obrigações	-	-	848.872	-	808.907
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	181.392	171.863	(22.875)	166.077	(19.698)
DISPONIBILIDADES					
No início do semestre/exercício	1.650	11.179	34.054	16.969	36.667
No final do semestre/exercício	183.042	183.042	11.179	183.046	16.969
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	181.392	171.863	(22.875)	166.077	(19.698)

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2003 e de 2002

Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL E REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA

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

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

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

3. CONSOLIDAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas em consonância com os princípios de consolidação da Lei das Sociedades por Ações e abrangem em 2002, as demonstrações financeiras da Fináustria Arrendamento Mercantil S.A. pelo método financeiro, onde o valor residual antecipado recebido e o imobilizado de arrendamento são agrupados na rubrica de arrendamento mercantil a receber. Assim, foram eliminadas as participações em empresas controladas, os saldos das contas patrimoniais e as receitas e despesas. O ágio na aquisição de investimentos é apresentado em conta específica do ativo permanente, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas minoritários.

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

	Percentual de participação		Patrimônio líquido		Lucro líquido/(prejuízo)	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
BBA-Creditanstalt Finanças e Representações Ltda. ("BBA Finanças")	99,99	99,99	893.347	469.631	15.255	1.692
Fináustria Participações Ltda. ⁽¹⁾	-	71,99	-	226.276	-	43.429
Fináustria Companhia de Crédito, Financiamento e Investimento ⁽¹⁾	-	71,99	-	183.570	-	52.332
Fináustria Arrendamento Mercantil S.A. ⁽¹⁾	-	73,24	-	45.450	-	(2.516)
Fináustria Assessoria, Administração e Serviços de Crédito S/C Ltda. ⁽¹⁾	-	71,99	-	4.270	-	604
Fina Promoção e Serviços S.A. ⁽¹⁾	-	71,99	-	325	-	333
Itaú BBA Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ⁽²⁾	-	100,00	-	23.067	-	1.210
Itaú BBA Holding S.A. ⁽¹⁾	-	100,00	-	51.166	-	1.594
Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ⁽¹⁾	-	100,00	-	44.959	-	1.711
Itaú Alocação de Ativos Ltda. ⁽¹⁾	-	100,00	-	236	-	214
Itaú BBA Trading S.A.	100,00	100,00	35.061	42.803	(7.741)	258
Nevada Woods S.A.	100,00	100,00	46.560	52.308	(5.749)	16.153
IF Participações S/C Ltda.	99,99	99,99	28.856	32.785	(3.929)	7.960
Karen International Ltd.	100,00	100,00	8.239	8.599	1.208	2.040
BBA Representaciones S.A.	100,00	100,00	12	19	(2)	9
Puerto Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros ⁽³⁾	100,00	-	3.469	-	(4.031)	-

⁽¹⁾ 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..

⁽²⁾ Incorporada pela BBA Finanças em 31 de dezembro de 2003.

⁽³⁾ 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 exercícios. Os ganhos/perdas em reais na conversão destas demonstrações financeiras no montante de R\$ (219.714) (2002 - R\$ 459.154) foram alocados, no consolidado, nas rubricas abaixo indicadas, onde os valores apresentados anteriormente em 2002 foram redistribuídos para melhor se compararem com os apresentados em 2003:

Rubricas	2003	2002
Operações de crédito	(253.055)	861.752
Resultado de títulos e valores mobiliários	(201.587)	671.995
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(614)	(475)
Resultado de câmbio	6.590	(7.150)
Captação no mercado	225.352	(323.373)
Empréstimos, cessões e repasses	(21.277)	(759.355)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	15.167	(36.678)
Outras despesas administrativas	27	-
Outras receitas operacionais	9.683	52.438
	(219.714)	459.154

4. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime de competência.

b) Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Circular nº 3.068 do Banco Central do Brasil e regulamentação complementar, em 30 de junho de 2002, os títulos e valores mobiliários passaram a ser classificados em três categorias específicas, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2002, de acordo com a intenção da instituição de negociá-los. Desta forma, os títulos e valores mobiliários, existentes em 31 de dezembro de 2003, estão demonstrados pelos seguintes critérios de registros e avaliações contábeis, nas seguintes categorias:

- i - Títulos para negociação - títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, 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; e
- iii - Títulos mantidos até o vencimento - títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigação financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados apenas pelo 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.

c) Instrumentos financeiros derivativos

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

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendam aos critérios de proteção, principalmente os utilizados para administrar a exposição global de risco, são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultado. Os instrumentos financeiros derivativos que atendam aos critérios de proteção, classificados como "hedge de risco de mercado", bem como os objetos de proteção (ativo ou passivo) são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultado, exceto se o objeto da proteção for título e valor mobiliário classificado na categoria iii - Títulos mantidos até o vencimento que, nesse caso, tanto o título como o instrumento financeiro derivativo serão contabilizados pelas condições intrínsecas contratadas, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

d) Outros ativos circulante e realizável a longo prazo

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

e) Ativo permanente

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

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

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

f) Passivos circulante e exigível a longo prazo

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

g) Imposto de renda e contribuição social

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

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

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	2003							
	Custo de aquisição ^(a)	Valor de mercado ^(b)	Valor bruto	Valor líquido	Custo menos Mercado até 3 meses	de 3 a 6 meses	Vencimentos de 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
Banco Itaú BBA S.A.								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.526.182	1.543.289	17.107		18.811	81.122	1.326.273	117.083
Ações	2.995	2.507	(488)		2.507	-	-	-
Certificado de termo de energia	16.868	17.758	890		-	-	-	17.758
Eurobonds	21.284	20.412	(872)		-	498	-	19.914
Fundo NOR DI 522 (Banco Itaú)	261.400	261.400	-		261.400	-	-	-
	<u>1.828.729</u>	<u>1.845.366</u>	<u>16.637^(c)</u>		<u>282.718</u>	<u>81.620</u>	<u>1.326.273</u>	<u>154.755</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	525.669	536.148	10.479	6.916	3.766	395.115	137.267	-
Títulos públicos federais de outros países	31.747	31.750	3	2	31.750	-	-	-
Debêntures	925.417	921.065	(4.352)	(2.739)	13.911	1.195	32.536	873.423
Ações	162.257	172.436	10.179	6.397	172.436	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	5.567	8.356	2.789	1.755	165	166	338	7.687
Certificado de termo de energia	4.138	4.141	3	2	4.141	-	-	-
Notas	750.492	779.289	28.797	19.006	27.073	1.600	176.818	573.798
Eurobonds	62.238	56.948	(5.290)	(3.492)	331	1.588	22.684	32.345
Fundos	16.028	16.028	-	-	16.028	-	-	-
	<u>2.483.553</u>	<u>2.526.161</u>	<u>42.608</u>	<u>27.847^(d)</u>	<u>269.601</u>	<u>399.664</u>	<u>369.643</u>	<u>1.487.253</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	405.062	476.135			21.663	150.861	22.112	210.426
Títulos públicos federais de outros países	26.548	21.416			866	-	-	25.682
Debêntures	222.171	222.107			-	8.282	-	213.889
Eurobonds	54.920	55.473			46.018	75	-	8.827
	<u>708.701</u>	<u>775.131^(e)</u>			<u>68.547</u>	<u>159.218</u>	<u>22.112</u>	<u>458.824</u>
Total	<u>5.020.983</u>	<u>5.146.658</u>			<u>620.866</u>	<u>640.502</u>	<u>1.718.028</u>	<u>2.100.832</u>

	2002							
	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
Banco Itaú BBA S.A.								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.463.766	1.512.447	48.681		628.951	335.422	24.173	523.901
Ações	4.022	1.904	(2.118)		1.904	-	-	-
Outros	1.015	1.015	-		1.015	-	-	-
	<u>1.468.803</u>	<u>1.515.366</u>	<u>46.563 ^(c)</u>		<u>631.870</u>	<u>335.422</u>	<u>24.173</u>	<u>523.901</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	44.947	42.121	(2.826)	(1.437)	305	1.437	40.379	-
Debêntures	192.999	189.761	(3.238)	(1.647)	3.166	2.168	37.613	146.814
Ações	107.052	96.092	(10.960)	(5.888)	96.092	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	5.059	4.957	(102)	(52)	162	160	310	4.325
Notas	232.931	232.931	-	-	57.529	122.352	35.618	17.432
Eurobonds	125.900	111.605	(14.295)	(11.408)	53.331	1.278	-	56.996
	<u>708.888</u>	<u>677.467</u>	<u>(31.421)</u>	<u>(20.432) ^(d)</u>	<u>210.585</u>	<u>127.395</u>	<u>113.920</u>	<u>225.567</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	512.123	458.953			30.118	6.991	30.318	444.696
Títulos públicos federais de outros países	52.817	52.834			29.226	8	-	23.583
Certificados de depósito bancário	7.679	7.679			7.679	-	-	-
Debêntures	210.776	209.058			-	7.112	-	203.664
Eurobonds	39.973	33.511			29.229	92	-	10.652
	<u>823.368</u>	<u>762.035 ^(e)</u>			<u>96.252</u>	<u>14.203</u>	<u>30.318</u>	<u>682.595</u>
Total	<u>3.001.059</u>	<u>2.954.868</u>			<u>938.707</u>	<u>477.020</u>	<u>168.411</u>	<u>1.432.063</u>

	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
Itaú BBA Consolidado								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.526.182	1.543.289	17.107		18.811	81.122	1.326.273	117.083
Ações	2.995	2.507	(488)		2.507	-	-	-
Certificado de termo de energia	16.868	17.758	890		-	-	-	17.758
Eurobonds	21.284	20.412	(872)		-	498	-	19.914
Fundo NOR DI 522 (Banco Itaú)	261.400	261.400	-		261.400	-	-	-
	<u>1.828.729</u>	<u>1.845.366</u>	<u>16.637 ^(c)</u>		<u>282.718</u>	<u>81.620</u>	<u>1.326.273</u>	<u>154.755</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	525.669	536.148	10.479	6.916	3.766	395.115	137.267	-
Títulos públicos federais de outros países	31.747	31.750	3	2	31.750	-	-	-
Debêntures	925.417	921.065	(4.352)	(2.739)	13.911	1.195	32.536	873.423
Ações	162.257	172.436	10.179	6.397	172.436	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	5.567	8.356	2.789	1.755	165	166	338	7.687
Certificado de termo de energia	4.138	4.141	3	2	4.141	-	-	-
Notas	750.492	779.289	28.797	19.006	27.073	1.600	176.818	573.798
Eurobonds	62.238	56.948	(5.290)	(3.492)	331	1.588	22.684	32.345
Fundos	16.028	16.028	-	-	16.028	-	-	-
	<u>2.483.553</u>	<u>2.526.161</u>	<u>42.608</u>	<u>27.847 ^(d)</u>	<u>269.601</u>	<u>399.664</u>	<u>369.643</u>	<u>1.487.253</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.175.943	1.249.028			21.663	152.952	30.968	970.360
Títulos públicos federais de outros países	26.548	21.416			866	-	-	25.682
Debêntures	222.171	222.107			-	8.282	-	213.889
Eurobonds	54.920	55.473			46.018	75	-	8.827
	<u>1.479.582</u>	<u>1.548.024 ^(e)</u>			<u>68.547</u>	<u>161.309</u>	<u>30.968</u>	<u>1.218.758</u>
Total	<u>5.791.864</u>	<u>5.919.551</u>			<u>620.866</u>	<u>642.593</u>	<u>1.726.884</u>	<u>2.860.766</u>

	2002							
	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
Itaú BBA Consolidado								
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil	1.463.766	1.512.447	48.681		628.951	335.422	24.173	523.901
Ações	4.022	1.904	(2.118)		1.904	-	-	-
Outros	2.066	2.066	-		2.066	-	-	-
	<u>1.469.854</u>	<u>1.516.417</u>	<u>46.563</u> ^(c)		<u>632.921</u>	<u>335.422</u>	<u>24.173</u>	<u>523.901</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil	59.371	56.545	(2.826)	(1.437)	731	1.437	54.377	-
Debêntures	192.999	189.761	(3.238)	(1.647)	3.166	2.168	37.613	146.814
Ações	107.052	96.092	(10.960)	(5.888)	96.092	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários	5.059	4.957	(102)	(52)	162	160	310	4.325
Notas	232.931	232.931	-	-	57.529	122.352	35.618	17.432
Eurobonds	125.900	111.605	(14.295)	(11.408)	53.331	1.278	-	56.996
	<u>723.312</u>	<u>691.891</u>	<u>(31.421)</u>	<u>(20.432)</u> ^(d)	<u>211.011</u>	<u>127.395</u>	<u>127.918</u>	<u>225.567</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil	580.783	515.540			64.741	9.703	32.958	473.381
Títulos públicos federais de outros países	52.817	52.834			29.226	8	-	23.583
Certificados de depósito bancário	7.679	7.679			7.679	-	-	-
Debêntures	210.776	209.058			-	7.112	-	203.664
Eurobonds	39.973	33.511			29.229	92	-	10.652
	<u>892.028</u>	<u>818.622</u> ^(e)			<u>130.875</u>	<u>16.915</u>	<u>32.958</u>	<u>711.280</u>
Total	<u>3.085.194</u>	<u>3.026.930</u>			<u>974.807</u>	<u>479.732</u>	<u>185.049</u>	<u>1.460.748</u>

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

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

(c) Reconhecido diretamente no resultado.

(d) Ganhos/perdas não realizados são reconhecidos em conta especial do patrimônio líquido pelo seu valor líquido de impostos e encargos.

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

Os títulos e valores mobiliários dados em garantia montavam a: Banco R\$ 1.613.408 (2002 – R\$ 1.020.093) e Consolidado R\$ 1.620.216 (2002 – R\$ 1.020.093).

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.							
	2003				2002			
	Valores pelas taxas 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	13.032.362	8.645.555	4.386.807	4.566.615	5.668.471	5.591.099	77.372	(313.992)
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ – R\$	2.361.017	2.610.795	(249.778)	(183.823)	1.364.744	756.256	608.488	548.969
c) Taxa de juros em dólar PRÉ – USD	897	537.023	(536.126)	(527.333)	82.455	50.539	31.916	31.793
d) IGP	6.280	-	6.280	6.808	8.194	-	8.194	8.626
e) IGPM	3.484.483	3.290.169	194.314	196.302	468.092	820.553	(352.461)	(286.196)
f) Dólar – PTAX	4.291.101	8.470.884	(4.179.783)	(4.305.586)	5.733.708	6.080.026	(346.318)	199.276
g) Outras moedas	1.025.340	521.547	503.793	507.808	403.198	169.930	233.268	222.588
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>13.728.862</u>	<u>13.468.403</u>	<u>260.459</u>	<u>411.064</u>
ii) Contrapartes:								
a) Empresas	5.690.318	5.478.734	211.584	139.134	4.323.484	5.192.116	(868.632)	(364.102)
b) BM&F	9.265.881	9.157.090	108.791	192.154	6.676.714	5.429.436	1.247.278	886.799
c) Instituições financeiras	928.729	921.396	7.333	27.547	1.100.326	1.196.989	(96.663)	(85.055)
d) Partes relacionadas	8.316.552	8.518.753	(202.201)	(98.044)	1.628.338	1.649.862	(21.524)	(26.578)
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>13.728.862</u>	<u>13.468.403</u>	<u>260.459</u>	<u>411.064</u>
iii) Vencimentos:								
a) Até 3 meses	8.333.466	8.266.571	66.895	62.260	3.499.609	3.396.504	103.105	84.350
b) De 3 a 6 meses	4.412.664	4.370.593	42.071	46.122	2.525.790	2.391.118	134.672	140.178
c) De 6 a 12 meses	5.828.763	5.759.776	68.987	107.805	2.842.896	2.925.457	(82.561)	(33.431)
d) Acima de 12 meses	5.626.587	5.679.033	(52.446)	44.604	4.860.567	4.755.324	105.243	219.967
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>13.728.862</u>	<u>13.468.403</u>	<u>260.459</u>	<u>411.064</u>
iv) Operações realizadas:								
a) Na BM&F	9.271.643	9.162.136	109.507	192.811	6.676.714	5.429.436	1.247.278	886.799
b) No Balcão	14.929.837	14.913.837	16.000	67.980	7.052.148	8.038.967	(986.819)	(475.735)
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>13.728.862</u>	<u>13.468.403</u>	<u>260.459</u>	<u>411.064</u>

	Itaú BBA Consolidado							
	2003				2002			
	Valores pelas taxas 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	13.032.362	8.645.555	4.386.807	4.566.615	5.352.142	4.377.972	974.170	582.806
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ – R\$	2.361.017	2.610.795	(249.778)	(183.823)	151.909	489.276	(337.367)	(383.407)
c) Taxa de juros em dólar PRÉ – USD	897	537.023	(536.126)	(527.333)	82.455	50.539	31.916	31.793
d) IGP	6.280	-	6.280	6.808	-	-	-	-
e) IGPM	3.484.483	3.290.169	194.314	196.302	468.092	820.553	(352.461)	(286.196)
f) Dólar – PTAX	4.291.101	8.470.884	(4.179.783)	(4.305.586)	5.671.024	5.949.873	(278.849)	264.519
g) Outras moedas	1.025.340	521.547	503.793	507.808	403.198	169.930	233.268	222.588
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>12.128.820</u>	<u>11.858.143</u>	<u>270.677</u>	<u>432.103</u>
ii) Contrapartes:								
a) Empresas	5.690.318	5.478.734	211.584	139.134	4.323.484	5.192.116	(868.632)	(364.102)
b) BM&F	9.265.881	9.157.090	108.791	192.154	6.676.714	5.429.436	1.247.278	886.799
c) Instituições financeiras	928.729	921.396	7.333	27.547	1.100.326	1.196.989	(96.663)	(85.055)
d) Partes relacionadas	8.316.552	8.518.753	(202.201)	(98.044)	28.296	39.602	(11.306)	(5.539)
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>12.128.820</u>	<u>11.858.143</u>	<u>270.677</u>	<u>432.103</u>
iii) Vencimentos:								
a) Até 3 meses	8.333.466	8.266.571	66.895	62.260	3.221.426	3.114.569	106.857	88.518
b) De 3 a 6 meses	4.412.664	4.370.593	42.071	46.122	2.183.510	2.050.685	132.825	140.854
c) De 6 a 12 meses	5.828.763	5.759.776	68.987	107.805	2.261.760	2.320.348	(58.588)	(6.893)
d) Acima de 12 meses	5.626.587	5.679.033	(52.446)	44.604	4.462.124	4.372.541	89.583	209.624
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>12.128.820</u>	<u>11.858.143</u>	<u>270.677</u>	<u>432.103</u>
iv) Operações realizadas:								
a) Na BM&F	9.271.643	9.162.136	109.507	192.811	6.676.714	5.429.436	1.247.278	886.799
b) No Balcão	14.929.837	14.913.837	16.000	67.980	5.452.106	6.428.707	(976.601)	(454.696)
	<u>24.201.480</u>	<u>24.075.973</u>	<u>125.507</u>	<u>260.791</u>	<u>12.128.820</u>	<u>11.858.143</u>	<u>270.677</u>	<u>432.103</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\$ 29.860 (2002 – R\$ 220.417); (ii) valores de mercado R\$ 30.251 (2002 – R\$ 198.481); (iii) valor da diferença total entre (i) e (ii) R\$ (391) (2002 – R\$ 21.936).

b) Opções

	Prêmios pagos ou (recebidos)							
	Banco Itaú BBA S.A.				Itaú BBA Consolidado			
	2003		2002		2003		2002	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
i) Direitos sobre:								
a) Dólar	23.419	9.222	118.135	255.106	23.419	9.222	118.135	255.106
b) Reais	5.204	799	6.364	10.159	5.204	799	6.364	10.159
c) Títulos da dívida brasileira	5.337	2.799	-	-	5.337	2.799	-	-
d) Futuro de índices e títulos	3.416	2.316	-	-	3.416	2.316	-	-
e) Outros	2.207	537	-	-	2.207	537	-	-
	39.583	15.673	124.499	265.265	39.583	15.673	124.499	265.265
ii) Obrigações sobre:								
a) Dólar	(5.176)	(856)	(148.683)	(337.325)	(5.176)	(856)	(148.683)	(337.325)
b) Reais	(39.927)	(13.322)	(31.597)	(89.177)	(39.927)	(13.322)	(31.597)	(89.177)
c) Títulos (principalmente da dívida brasileira)	(3.202)	(1.311)	(59)	(59)	(3.202)	(1.311)	(59)	(59)
d) Futuro de índices e títulos	(2.680)	(1.697)	-	-	(2.680)	(1.697)	-	-
e) Outros	(426)	(383)	(617)	(617)	(426)	(383)	-	-
	(51.411)	(17.569)	(180.956)	(427.178)	(51.411)	(17.569)	(180.339)	(426.561)
Total	(11.828)	(1.896)	(56.457)	(161.913)	(11.828)	(1.896)	(55.840)	(161.296)
iii) Contrapartes:								
a) Empresas	-	-	(82.696)	(35.750)	-	-	(82.696)	(35.750)
b) BM&F / BOVESPA	19.916	8.563	(21.069)	(65.318)	19.916	8.563	(21.069)	(65.318)
c) Instituições financeiras	(31.484)	(10.199)	47.925	(60.228)	(31.484)	(10.199)	47.925	(60.228)
d) Partes relacionadas	(260)	(260)	(617)	(617)	(260)	(260)	-	-
	(11.828)	(1.896)	(56.457)	(161.913)	(11.828)	(1.896)	(55.840)	(161.296)
iv) Vencimentos:								
a) Até 3 meses	(12.111)	(1.746)	(57.526)	(163.819)	(12.111)	(1.746)	(57.394)	(163.685)
b) De 3 a 6 meses	(1.455)	(648)	(4.931)	(7.890)	(1.455)	(648)	(4.810)	(7.770)
c) De 6 a 12 meses	1.900	660	(103)	(103)	1.900	660	-	-
d) Acima de 12 meses	(162)	(162)	6.103	9.899	(162)	(162)	6.364	10.159
	(11.828)	(1.896)	(56.457)	(161.913)	(11.828)	(1.896)	(55.840)	(161.296)
v) Operações realizadas:								
a) Na BM&F / BOVESPA	19.916	8.563	(30.548)	(82.219)	19.916	8.563	(30.548)	(82.219)
b) No Balcão	(31.744)	(10.459)	(25.909)	(79.694)	(31.744)	(10.459)	(25.292)	(79.077)
	(11.828)	(1.896)	(56.457)	(161.913)	(11.828)	(1.896)	(55.840)	(161.296)

c) Contratos de futuro – BM&F

	Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado			
	2003		2002	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
i) Referenciados em:				
a) Cupom cambial (DDI)				
Posição ativa	2.097.964	2.093.753	1.984.393	1.985.787
Posição passiva	(1.609.336)	(1.607.331)	(2.319.871)	(2.321.840)
b) Taxa de juros (DI1 e DIA)				
Posição ativa	1.399.868	1.400.745	543.856	544.275
Posição passiva	(1.470.913)	(1.471.816)	(1.257.002)	(1.257.921)
c) Dólar				
Posição ativa	272.373	271.783	368.954	368.056
Posição passiva	(349.915)	(349.530)	(384.213)	(384.165)
d) Índices				
Posição ativa	23.076	23.076	-	-
Posição passiva	-	-	(170.247)	(170.247)
e) Títulos				
Posição passiva	(55.334)	(55.334)	-	-
	307.783	305.346	(1.234.130)	(1.236.055)
ii) Vencimentos:				
a) Até 3 meses	(898.611)	(898.043)	(882.755)	(882.082)
b) De 3 a 6 meses	(24.888)	(25.374)	(756.636)	(757.703)
c) De 6 a 12 meses	1.293.916	1.293.047	(98.708)	(99.986)
d) Acima de 12 meses	(62.634)	(64.284)	503.969	503.716
	307.783	305.346	(1.234.130)	(1.236.055)

d) Outros instrumentos financeiros derivativos

	Banco Itaú BBA S.A. e Itaú BBA Consolidado			
	2003		2002	
	Valor de custo	Valor de mercado	Valor de custo	Valor de mercado
i) Referenciados em:				
a) Dólar				
Posição ativa	51.543	51.512	202.203	200.918
Posição passiva	(63.696)	(63.555)	(151.383)	(150.072)
b) Euro				
Posição ativa	49.898	50.180	16.558	16.558
Posição passiva	(33.807)	(33.716)	(40.312)	(40.312)
c) Iene				
Posição ativa	15.650	15.650	75.264	75.264
Posição passiva	-	-	(119.645)	(119.645)
	<u>19.588</u>	<u>20.071</u>	<u>(17.315)</u>	<u>(17.289)</u>
ii) Contrapartes:				
a) Empresa				
	-	-	(6.527)	(6.501)
b) Instituições financeiras				
	18.593	19.084	(10.788)	(10.788)
c) Partes relacionadas				
	995	987	-	-
	<u>19.588</u>	<u>20.071</u>	<u>(17.315)</u>	<u>(17.289)</u>
iii) Vencimentos:				
a) Até 3 meses				
	10.697	11.073	(16.564)	(16.621)
b) De 3 a 6 meses				
	8.701	8.838	(453)	(370)
c) De 6 a 12 meses				
	190	160	(298)	(298)
	<u>19.588</u>	<u>20.071</u>	<u>(17.315)</u>	<u>(17.289)</u>
iv) Operações realizadas:				
a) No Balcão				
	19.588	20.071	(17.315)	(17.289)
	<u>19.588</u>	<u>20.071</u>	<u>(17.315)</u>	<u>(17.289)</u>

Observações:

- As garantias dadas nas operações de instrumentos financeiros derivativos no montante de: Banco R\$ 797.108 (2002 – R\$ 1.020.093) e Consolidado R\$ 803.916 (2002 – R\$ 1.020.093), são representadas principalmente por títulos públicos federais brasileiros e em sua maioria junto a BM&F.

7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO E PROVISÃO PARA RISCOS DE CRÉDITO

O Banco Itaú BBA S.A. é um banco de atacado e, assim sendo, concentra seus negócios principalmente com clientes brasileiros e internacionais de grande porte; conseqüentemente, os créditos, individualmente, têm valor elevado (média de R\$ 15 milhões (2002 – R\$ 17 milhões) por cliente, aproximadamente).

No processo de avaliação de cada empresa e/ou grupo econômico, enfatiza-se o fluxo de caixa projetado, o posicionamento mercadológico e sua dinâmica, a estratégia adotada, e a competência e comprometimento da alta gerência do cliente. As recomendações de limites de créditos são submetidas a um rigoroso processo de aprovação formal, através de Comitês de Crédito, onde participam entre outros o Vice-Presidente Comercial, 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 aprovados são válidos por períodos que variam de três meses a um ano, dependendo da classificação de risco atribuída a cada empresa e/ou grupo econômico.

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

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

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

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

a) Composição da carteira de crédito por tipo de operação

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Operações de crédito:				
Empréstimos e títulos descontados	4.012.821	2.456.867	4.030.506	2.456.867
Financiamentos	3.350.683	2.413.287	3.355.597	2.346.422
Financiamentos em moedas estrangeiras	658.630	389.261	658.630	389.261
Financiamentos rurais e agroindustriais	28.981	-	28.981	-
Operações de arrendamento mercantil - (ver nota - 10 c)	-	-	-	90.320
Crédito direto ao consumidor - (ver nota - 10 c)	-	-	-	1.009.694
Adiantamentos sobre contratos de câmbio ⁽¹⁾	852.552	442.433	852.552	442.433
Outras operações	11.256	40.383	11.256	40.383
	<u>8.914.923</u>	<u>5.742.231</u>	<u>8.937.522</u>	<u>6.775.380</u>

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

b) Diversificação da carteira de crédito por ramo de atividade

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Setor público	463.312	169.243	463.312	169.243
Química e petroquímica	109.033	117.807	109.033	117.807
Outros	354.279	51.436	354.279	51.436
Setor privado	8.451.611	5.572.988	8.474.210	5.506.123
Pessoa jurídica	8.291.695	5.377.464	8.314.294	5.310.599
Indústria	4.338.509	1.824.784	4.355.522	1.824.784
Alimentícia e bebidas	891.704	329.102	908.196	329.102
Siderurgia e metalurgia	498.326	305.236	498.326	305.236
Química e petroquímica	845.410	337.116	845.410	337.116
Eletroeletrônica	263.610	52.835	263.610	52.835
Papel e celulose	293.809	212.802	293.809	212.802
Veículos leves e pesados	437.257	50.421	437.257	50.421
Vestuário	88.562	129.133	88.562	129.133
Mecânica	97.083	32.161	97.083	32.161
Fertilizantes, adubos, inseticidas e defensivos	171.271	21.521	171.271	21.521
Autopeças e acessórios	151.345	33.490	151.345	33.490
Material de construção	217.318	98.407	217.839	98.407
Farmacêutica	20.281	2.082	20.281	2.082
Madeira e móveis	106.297	106.872	106.297	106.872
Tratores e máquinas agrícolas	50.808	24.775	50.808	24.775
Indústria - outros	205.428	88.831	205.428	88.831
Comércio	351.566	334.193	351.566	334.193
Varejista	217.883	300.553	217.883	300.553
Atacadista	47.257	925	47.257	925
Comércio - outros	86.426	32.715	86.426	32.715
Serviços	2.949.937	2.832.199	2.955.523	2.765.334
Telecomunicações	782.755	647.109	782.755	647.109
Geração e distribuição de energia	905.671	948.302	905.671	948.302
Financeiro	70.570	160.765	70.570	93.900
Prestadoras de serviço	112.021	98.752	112.021	98.752
Empreiteiras e imobiliárias	181.259	273.172	181.259	273.172
Concessionárias de serviços públicos	230.347	151.660	230.347	151.660
Transportes	71.588	98.938	71.588	98.938
Comunicação	64.071	148.727	69.657	148.727
Serviços - outros	531.655	304.774	531.655	304.774
Primário	651.459	384.991	651.459	384.991
Mineração	179.012	1.313	179.012	1.313
Agropecuária	451.346	356.290	451.346	356.290
Primário - outros	21.101	27.388	21.101	27.388
Outros	224	1.297	224	1.297
Pessoa Física	159.916	195.524	159.916	195.524
CDC/veículos/conta corrente/outras	159.916	195.524	159.916	195.524
Crédito ao consumidor – (ver nota - 10 c)	-	-	-	1.100.014
	8.914.923	5.742.231	8.937.522	6.775.380

c) Concentração do risco de crédito

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Principal devedor	381.250	180.052	381.250	180.052
Percentual sobre o total da carteira de crédito	4,28%	3,14%	4,27%	2,66%
20 maiores devedores	3.220.794	2.392.539	3.220.794	2.392.539
Percentual sobre o total da carteira de crédito	36,13%	41,67%	36,04%	35,31%

d) Diversificação da carteira de crédito por prazo

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
i) Parcelas vencidas até 14 dias	34.094	67.304	39.722	75.902
ii) Parcelas vencidas de 15 a 60 dias	28.926	91.235	35.684	102.632
iii) Parcelas vencidas acima de 60 dias	96.231	99.674	102.187	122.363
iv) Parcelas vincendas de operações em atraso	15.914	2.534	20.171	220.541
v) Parcelas a vencer até 90 dias	3.104.806	1.815.414	3.104.806	1.946.217
vi) Parcelas a vencer de 91 a 180 dias	1.289.940	810.570	1.289.940	928.861
vii) Parcelas a vencer de 181 a 366 dias	1.502.500	964.825	1.502.500	1.109.383
viii) Parcelas a vencer após 366 dias	2.842.512	1.890.675	2.842.512	2.269.481
	8.914.923	5.742.231	8.937.522	6.775.380

e) Provisão para riscos de crédito

		Banco Itaú BBA S.A.					
Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisionamento mínimo exigido pela Resolução nº 2.682 por nível de risco	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	2003	Saldos 2002		2003	2002	2003	2002
AA	1.889.283	1.010.968	-	-	-	9.241	4.483
A	5.097.286	3.532.688	0,5%	25.486	17.663	50.463	33.329
B	1.346.650	882.116	1,0%	13.467	8.821	40.265	25.524
C	204.106	75.902	3,0%	6.123	2.277	20.390	7.514
D	56.375	-	10,0%	5.638	-	16.907	-
E	134.603	126.234	30,0%	40.381	37.870	67.288	61.855
F	10.176	-	50,0%	5.088	-	7.122	-
G	-	2.125	70,0%	-	1.488	-	2.104
H	176.444	112.198	100,0%	176.444	112.198	176.444	112.198
	<u>8.914.923</u>	<u>5.742.231</u>		<u>272.627</u>	<u>180.317</u>	<u>388.120</u>	<u>247.007</u>

		Banco Itaú BBA Consolidado S.A.					
Níveis de risco	Carteira de crédito		Percentual de provisionamento mínimo exigido pela Resolução nº 2.682 por nível de risco	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos		Provisão para riscos de crédito contabilizada	
	2003	Saldos 2002		2003	2002	2003	2002
AA	1.889.283	944.103	-	-	-	1.942	4.483
A	5.097.286	4.474.594	0,5%	25.486	22.373	50.463	38.039
B	1.346.650	949.845	1,0%	13.467	9.498	40.265	26.201
C	204.106	110.303	3,0%	6.123	3.309	20.390	8.546
D	56.375	13.457	10,0%	5.638	1.346	16.907	1.346
E	134.603	133.777	30,0%	40.381	40.133	67.288	64.117
F	10.176	5.915	50,0%	5.088	2.957	7.122	2.957
G	-	6.624	70,0%	-	4.637	-	5.253
H	199.043	136.762	100,0%	199.043	136.762	199.043	136.762
	<u>8.937.522</u>	<u>6.775.380</u>		<u>295.226</u>	<u>221.015</u>	<u>403.420</u>	<u>287.704</u>

f) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Saldo inicial	247.007	74.857	287.704	119.971
Constituição	228.369	169.081	244.836	232.136
Varição cambial sobre o saldo inicial da provisão das agências/empresas no exterior	(16.541)	9.266	(1.374)	(27.412)
Transferência da atividade de crédito direto ao Consumidor (ver nota - 10 c)	-	-	(41.378)	-
Créditos baixados para prejuízo	(70.715)	(6.197)	(86.368)	(36.991)
Saldo final	<u>388.120</u>	<u>247.007</u>	<u>403.420</u>	<u>287.704</u>
Recuperação de créditos anteriormente baixados contra provisão	17.973	5.191	24.101	14.600
Créditos renegociados	20.513	27	20.513	27

g) Cessão de crédito sem coobrigação

No 2º semestre de 2003, foram realizadas cessões de créditos, sem coobrigação, no montante de R\$ 22.599 Banco e Consolidado, cujo valor contábil dos créditos montava a R\$ 183.276 Banco e Consolidado. O reflexo dessas operações no patrimônio líquido e no resultado pode ser assim resumido:

(i) Prejuízo na cessão de crédito (registrado a débito da rubrica "Receitas da intermediação financeira – Operações de crédito")	(160.677)
(ii) Reversão da provisão para créditos de liquidação duvidosa correspondente aos créditos cedidos	81.143
(iii) Reflexo no patrimônio líquido e no resultado	<u>(79.534)</u>

8. CARTEIRA DE CÂMBIO

A carteira de câmbio do Banco e do Consolidado é representada basicamente por: (a) Câmbio comprado a liquidar, no montante de R\$ 940.953 (2002 - R\$ 946.499) e direitos sobre vendas de câmbio, no montante de R\$ 1.012.402 (2002 - R\$ 298.218) deduzidos dos adiantamentos recebidos apresentados no ativo; (b) Câmbio vendido a liquidar, no montante de R\$ 1.069.006 (2002 - R\$ 308.335) e obrigações por compras de câmbio, no montante de R\$ 100.433 (2002 - R\$ 573.717) deduzidas dos adiantamentos sobre contratos de câmbio, apresentados no passivo.

9. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES

Está representado por:

	Banco Itaú BBA S.A.			
	2003		2002	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Valores a liquidar por venda e compra de ativos	25.995	10.683	81.180	26.810
Mútuo de títulos	-	39.159	-	29.911
Depósitos de margem	15.942	-	153.306	-
Outras operações	1.737	527	-	8.179
	<u>43.674</u>	<u>50.369</u>	<u>234.486</u>	<u>64.900</u>

	Itaú BBA Consolidado			
	2003		2002	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Valores a liquidar por venda e compra de ativos	26.004	10.683	82.495	28.152
Mútuo de títulos	-	39.159	-	29.911
Depósitos de margem	15.942	-	153.306	-
Outras operações	1.737	527	-	8.179
	<u>43.683</u>	<u>50.369</u>	<u>235.801</u>	<u>66.242</u>

10. INVESTIMENTOS

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

	BBA-Creditanstalt Finanças e Representações Ltda.		Itaú BBA Trading S.A.		Puerto Cia Securitizadora de Cred. Financeiros
	2003	2002	2003	2002	2003
Capital – quantidade de ações/quotas possuídas	551.006.280	142.552.280	3.084.051.024	3.084.051.024	7.500.099
Percentual de participação	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%	99,99%
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	15.255	1.692	(7.741)	258	(4.031)
Patrimônio líquido	893.347	469.631	35.061	42.803	3.469
Resultado de equivalência patrimonial do exercício	15.255	1.692	(7.741)	258	(4.031)
Valor contábil dos investimentos	893.347	469.631	35.061	42.803	3.469

- b) As controladas indiretas do Banco, através da 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 Montevidéu, 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\$ 5.313.150 (2002 - R\$ 3.142.621); (ii) ativo permanente de R\$ 169 (2002 - R\$ 309); (iii) passivos circulante e exigível a longo prazo de R\$ 6.618.641 (2002 - R\$ 4.314.575); (iv) resultados de exercícios futuros de R\$ 5.582 (2002 - R\$ 12.459) e (v) resultado do 2º semestre de 2003 de R\$ (65.258) e do exercício findo em 31 dezembro de 2003 de R\$ (11.058) (2002 - R\$ (52.367)).

12. EXIGÍVEL A LONGO PRAZO

Está representado, principalmente, por: (a) depósitos a prazo com remuneração preponderante em taxa pós-fixada; (b) repasses de recursos de instituições oficiais no país (BNDES e Finaime); e (c) obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior, com taxas que variam, substancialmente, de 4,00% a 9,98% ao ano mais imposto de renda, quando aplicável.

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

Vencimentos até	Banco Itaú BBA S.A.					
	Depósitos a prazo		Repasses de recursos de instituições oficiais		Obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
31/12/2004	-	718.542	-	139.779	-	1.315.185
2005	913.064	648.479	455.645	166.599	973.121	378.563
2006	542.641	17.743	209.406	154.455	155.499	68.711
2007	300.070	17.057	174.363	136.089	86.329	37.451
2008	70.357	-	103.450	74.048	33.571	25.778
2009 a 2010	155.971	-	175.883	134.028	33.332	10.487
Acima de 2010	-	-	120.076	78.375	12.412	-
	1.982.103	1.401.821	1.238.823	883.373	1.294.264	1.836.175

Vencimentos até	Itaú BBA Consolidado					
	Depósitos a prazo		Repasses de recursos de instituições oficiais		Obrigações por títulos emitidos e empréstimos, no exterior	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
31/12/2004	-	648.151	-	141.092	-	1.315.185
2005	913.064	648.479	455.645	167.883	973.121	378.563
2006	542.641	17.743	209.406	154.608	155.499	68.711
2007	300.070	17.057	174.363	136.089	86.329	37.451
2008	70.357	-	103.450	74.048	33.571	25.778
2009 a 2010	155.971	-	175.883	134.028	33.332	10.487
Acima de 2010	-	-	120.076	78.375	12.412	-
	1.982.103	1.331.430	1.238.823	886.123	1.294.264	1.836.175

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 31 de dezembro de 2003 montava a R\$ 144.219 (2002 - R\$ 176.324), 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 (2002 - 648.488.888) ações nominativas, sem valor nominal, das espécies ordinária e preferencial, em igual número, e pertencentes a domiciliados no país (2002 - 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 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. Este aumento de capital foi totalmente integralizado na mesma data e está sujeito a homologação do BACEN.

b) Dividendos e Juros sobre capital próprio

O estatuto social prevê a distribuição de dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, ajustado de acordo com as disposições da legislação societária. As ações preferenciais não têm direito a voto, possuem prioridade no reembolso de capital em caso de liquidação da sociedade e igualdade de direitos com as ações ordinárias nos demais aspectos.

Em 30 de dezembro de 2003, foi deliberada a distribuição aos acionistas de juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 200.000 (R\$ 0,1953 por ação), com retenção de 15% de imposto de renda na fonte, registrado em "Outras obrigações – sociais e estatutárias".

15. OUTRAS RECEITAS E OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Está representado por:

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Outras receitas operacionais:				
Varição cambial sobre o investimento das agências/ empresas no exterior	-	456.898	9.683	52.438
Atualização monetária de impostos a compensar	360	13.332	3.319	16.100
Reversão de provisão	942	20.898	8.942	27.493
Imposto de renda a recuperar das agências no exterior	8.651	4.414	8.651	4.414
Atualização depósito judicial (efeitos da anistia fiscal – MP 38)	1.183	9.884	1.200	9.950
Receitas oriundas de operações das agências/empresas no exterior	2.562	9.274	6.276	15.332
Divulgação de fundos	1.666	1.886	855	408
Resultado na venda de ativos	-	-	4.202	-
Outras receitas operacionais	1.823	4.469	4.412	9.649
	<u>17.187</u>	<u>521.055</u>	<u>47.540</u>	<u>135.784</u>
Outras despesas operacionais:				
Varição cambial sobre o investimento das agências/empresas no exterior	(218.146)	-	-	-
Atualização monetária de impostos e contribuições	(7.240)	(13.360)	(49.371)	(46.230)
Despesas oriundas de operações das agências/empresas no exterior	(25.193)	(37.089)	(30.628)	(39.619)
Ágios amortizados	-	-	(4.362)	(7.130)
Despesas de comissão e intermediação	(8.995)	(1.178)	(8.798)	(1.178)
Comissões pagas sobre fianças recebidas	(995)	(2.683)	(1.049)	(2.752)
Provisão para volatilidade da atividade do varejo	-	-	-	(7.230)
Provisão para provável perda em outros créditos e garantias	(35.856)	-	(26.663)	-
Outras despesas operacionais	(14.800)	(7.801)	(17.809)	(18.316)
	<u>(311.225)</u>	<u>(62.111)</u>	<u>(138.680)</u>	<u>(122.455)</u>

16. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

O Banco e suas empresas controladas mantêm transações com seus acionistas, empresas ligadas e entre si, estas últimas eliminadas no consolidado, efetuadas em condições normais de mercado, e podem ser assim resumidas:

	Banco Itaú BBA S.A.				
	Ativos/(passivos)		Receitas/(despesas)		
	2003	2002	2º semestre		
		2003	2003	2002	
Aplicações no mercado aberto	668.088	301.324	57.193	74.471	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.060.364	480.255	39.457	61.293	83.333
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	919.250	70.613	449.893	598.541	150.828
Empréstimos e financiamentos	3.416	71.045	1.046	(15.128)	35.719
Outros créditos:					
Carteira de Câmbio	148.012	-	19.533	62.675	575
Outros	291	568	1.847	3.894	3.772
Depósitos	(4.024.051)	(1.376.801)	(256.228)	(385.389)	(108.142)
Obrigações por operações compromissadas	(24.874)	(345.197)	(1.855)	(1.855)	-
Empréstimos no exterior	(794.062)	(855.095)	(19.466)	(6.508)	(59.470)
Instrumentos financeiros derivativos	(244.537)	(103.576)	(395.359)	(548.601)	(180.810)
Outras obrigações:					
Carteira de câmbio	(149.454)	-	(7.139)	(27.011)	-
Sociais e estatutárias	(170.000)	-	-	-	-
Negociação e intermediação de valores	-	(2)	-	-	-
Dívidas subordinadas	(87.055)	-	(4.537)	(7.641)	-
Outras	(178)	(3.000)	(8.023)	(9.007)	(2.262)
Itaú BBA Consolidado					
	Ativos/(passivos)		Receitas/(despesas)		
	2003	2002	2003	2003	2002
Aplicações no mercado aberto	668.088	301.324	-	74.471	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	1.060.364	-	-	43.465	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	919.250	-	-	534.970	-
Empréstimos e financiamentos	3.416	4.180	-	926	-
Outros créditos:					
Carteira de Câmbio	148.012	-	-	62.675	575
Outros	291	66	-	1.790	125
Depósitos	(3.639.606)	(919.870)	-	(316.522)	(28.767)
Obrigações por operações compromissadas	(24.874)	(345.197)	-	(1.855)	-
Empréstimos no exterior	(794.062)	(855.095)	-	(6.508)	(59.470)
Instrumentos financeiros derivativos	(244.537)	(11.307)	-	(539.227)	(19.053)
Outras obrigações:					
Carteira de câmbio	(149.454)	-	-	(27.011)	-
Sociais e estatutárias	(170.000)	-	-	-	-
Dívidas subordinadas	(87.055)	-	-	(7.641)	-
Outras	(178)	(2.922)	-	(8.652)	(1.456)

17. RECLASSIFICAÇÕES

Objetivando uma melhor comparabilidade das demonstrações financeiras em seu conjunto, no âmbito do conglomerado Itaú, foram efetuadas reclassificações nos saldos anteriormente apresentados em 2002, que estão demonstradas a seguir:

	Banco Itaú BBA S.A.		
	Divulgação anterior	Reclassificações	Saldos reclassificados
Ativos circulante e realizável a longo prazo			
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.654.347	(55.049)	1.599.298
Total do ativo	17.977.975	(55.049)	17.922.926
Passivos circulante e exigível a longo prazo			
Instrumentos financeiros derivativos	1.433.004	(55.049)	1.377.955
Total do passivo	17.977.975	(55.049)	17.922.926
Demonstração do resultado			
Operações de crédito	1.540.453	(10.141)	1.530.312
Resultado de câmbio	65.782	(124.277)	(58.495)
Empréstimos, cessões e repasses	(1.317.800)	139.078	(1.178.722)
Receitas de prestação de serviços	63.288	3.949	67.237
Outras receitas/despesas operacionais	467.553	(467.553)	-
Outras receitas operacionais	-	521.055	521.055
Outras despesas operacionais	-	(62.111)	(62.111)
Imposto de renda e contribuição social	27.307	(27.307)	-
Imposto de renda	-	7.986	7.986
Contribuição social	-	2.666	2.666
Ativo fiscal diferido	-	16.655	16.655
Lucro líquido	400.267		400.267

	Itaú BBA Consolidado		
	Divulgação anterior	Reclassificações	Saldos reclassificados
Ativos circulante e realizável a longo prazo			
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.583.734	(55.049)	1.528.685
Total do ativo	18.256.839	(55.049)	18.201.790
Passivos circulante e exigível a longo prazo			
Instrumentos financeiros derivativos	1.340.735	(55.049)	1.285.686
Total do passivo	18.256.839	(55.049)	18.201.790
Demonstração do resultado			
Operações de crédito	2.128.147	664.253	2.792.400
Resultado de títulos e valores mobiliários	2.012.492	400.198	2.412.690
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	364.145	(475)	363.670
Resultado de câmbio	65.782	(131.427)	(65.645)
Captação no mercado	(2.265.065)	(323.373)	(2.588.438)
Empréstimos, cessões e repasses	(1.318.377)	(620.276)	(1.938.653)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(195.458)	(36.678)	(232.136)
Receitas de prestação de serviços	92.558	3.950	96.508
Outras receitas/despesas operacionais	(30.499)	30.499	-
Outras receitas operacionais	-	135.784	135.784
Outras despesas operacionais	-	(122.455)	(122.455)
Imposto de renda e contribuição social	(26.064)	26.064	-
Imposto de renda	-	(30.558)	(30.558)
Contribuição social	-	(9.644)	(9.644)
Ativo fiscal diferido	-	14.138	14.138
Lucro líquido	400.267		400.267

18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	Banco Itaú BBA S.A.		Itaú BBA Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	620.733	418.515	636.636	532.684
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(211.049)	(142.295)	(216.456)	(181.113)
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	(70.136)	152.720	(72.287)	138.670
- Juros sobre capital próprio	68.000	-	68.000	-
- Outras exclusões líquidas de adições	14.234	16.882	17.661	16.379
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	(198.951)	27.307	(203.082)	(26.064)

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

	Banco Itaú BBA S.A.		
	Dez/2002	Constituição/ (Realização) Líquida	2003
Provisão para perdas com créditos	45.254	65.755	111.009
Outras provisões não dedutíveis temporariamente	24.020	19.580	43.600
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social a compensar	48.050	(48.050)	-
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35)	24.042	(16.989)	7.053
Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos instrumentos financeiros derivativos	6.036	(5.963)	73
Total dos Créditos Tributários	147.402	14.333	161.735
Obrigações fiscais diferidas	(41.776)	(21.108)	(62.884)
Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas	105.626	(6.775)	98.851

Itaú BBA Consolidado

	Constituição/ (Realização) Líquida		2003
	Dez/2002		
Provisão para perdas com créditos	45.254	65.755	111.009
Outras provisões não dedutíveis temporariamente	27.555	18.916	46.471
Prejuízos fiscais e bases negativas de contribuição social a compensar	71.899	(49.593)	22.306
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35)	24.042	(16.989)	7.053
Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos instrumentos financeiros derivativos	6.036	(5.963)	73
Subtotal dos Créditos Tributários	174.786	12.126	186.912
Transferência de atividades para o Banco Itaú S.A. (ver nota - 10 c)	60.465	(60.465)	-
Total dos Créditos Tributários	235.251	(48.339)	186.912
Obrigações fiscais diferidas	(41.776)	(21.108)	(62.884)
Transferência de atividades para o Banco Itaú S.A. (ver nota - 10 c)	(14.119)	14.119	-
Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas	179.356	(55.328)	124.028

Os créditos tributários registrados são constituídos às alíquotas vigentes nas datas dos balanços. Os créditos tributários não constituídos totalizam: Consolidado R\$ 6.215 (2002 – R\$ 8.966).

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\$ 62.884 (2002 – R\$ 41.766) e Consolidado R\$ 62.884 (2002 – R\$ 55.895).

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 31/12/2003, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base em estudo técnico são:

Ano de Realização	Banco Itaú BBA S.A.					Itaú BBA Consolidado				
	Créditos Tributários			Contribuição Social a compensar	Total Geral	Créditos Tributários			Contribuição Social a compensar	Total Geral
	Diferenças Temporárias	Prejuízo Fiscal e Base Negativa	Total			Diferenças Temporárias	Prejuízo Fiscal e Base Negativa	Total		
2004	113.012	-	113.012	7.053	120.065	115.883	8.992	124.875	7.053	131.928
2005	41.670	-	41.670	-	41.670	41.670	5.488	47.158	-	47.158
2006	-	-	-	-	-	-	4.005	4.005	-	4.005
2007	-	-	-	-	-	-	3.821	3.821	-	3.821
Total	154.682	-	154.682	7.053	161.735	157.553	22.306	179.859	7.053	186.912
Valor Presente (*)	139.842	-	139.842	6.469	146.311	142.475	18.934	161.409	6.469	167.878

(*) O valor presente dos créditos tributários foi calculado com base nas curvas de juros pré-fixados em reais, considerando as realizações no decorrer de cada período, com os respectivos efeitos tributários aplicáveis. As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referente a variáveis macroeconômicas, taxas de câmbio, taxas de juros, entre outros que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

O lucro líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para fins de Imposto de Renda e Contribuição Social, em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente, além de aspectos societários. Portanto, recomendamos que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes das diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa não sejam tomadas como indicativo de lucros líquidos futuros.

19. GARANTIAS PRESTADAS A TERCEIROS

As garantias prestadas a terceiros montam: Banco e Consolidado R\$ 1.780.436 (2002 - R\$ 1.508.332) representadas, principalmente, por avais, fianças e outras coobrigações.

20. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Outros créditos – diversos referem-se basicamente a: (i) créditos tributários de imposto de renda e contribuição social no montante de: Banco R\$ 161.735 (2002 – R\$ 147.402) e Consolidado R\$ 186.912 (2002 – R\$ 235.251); (ii) depósitos judiciais no montante de: Banco R\$ 40.776 (2002 - R\$ 36.441) e Consolidado R\$ 44.551 (2002 – R\$ 43.956); (iii) impostos e contribuições a compensar no montante de: Banco R\$ 1.898 (2002 - R\$ 16.519) e Consolidado R\$ 17.425 (2002 – R\$ 60.935); (iv) valores a receber por vendas de ativos no montante de: Banco R\$ 2.323 (2002 – R\$ 153) e Consolidado R\$ 2.323 (2002 – R\$ 10.999) e (v) adiantamentos por compra de imobilizações no montante de : Banco e Consolidado R\$ 7.780 (2002 – nihil).

b) Outras obrigações – diversas referem-se, basicamente a: (i) assunção de dívidas no montante de: Banco e Consolidado R\$ 4.021 (2002 – R\$ 24.954); (ii) provisão para pagamentos a efetuar no montante de: Banco R\$ 61.659 (2002 – R\$ 27.830) e Consolidado R\$ 52.617 (2002 – R\$ 39.653); (iii) recebimentos antecipados de clientes de arrendamento mercantil: Consolidado nihil (2002 – R\$ 2.666); (iv) provisão para passivos contingentes no montante de: Banco R\$ 3.273 (2002 – R\$ 3.273) e Consolidado R\$ 6.032 (2002 – R\$ 10.046); (v) provisão para volatilidade, constituída em decorrência das oscilações apresentadas nos mercados de câmbio e juros, no montante de: Banco R\$ 30.087 (2002 – nihil) e Consolidado R\$ 30.087 (2002 – R\$ 7.230).

21. EVENTOS SUBSEQUENTES

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.

A DIRETORIA

Mario Luiz Amabile

Contador CRC 1SP129089/0-1

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas

Banco Itaú BBA S.A.

1. Examinamos os balanços patrimoniais do Banco Itaú BBA S.A. e do Banco Itaú BBA S.A. e empresas controladas ("Itaú BBA Consolidado") em 31 de dezembro de 2003 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos individuais e consolidadas respectivamente, do exercício findo nessa data e individuais do segundo semestre de 2003, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
2. 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 da instituição 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 da instituição, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. 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 31 de dezembro de 2003 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos do Banco Itaú BBA S.A. do exercício findo nessa mesma data e do segundo semestre de 2003 e o resultado consolidado das operações e as origens e aplicações de recursos consolidadas do exercício findo nessa mesma data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. O exame das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2002, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram parecer com data de 28 de fevereiro de 2003, sem ressalvas.

São Paulo, 23 de janeiro de 2004.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/0-5

Ricardo Baldin

Contador CRC 1SP110374/0-0