

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos as demonstrações financeiras do Banco Itaú BBA S.A. ("Itaú BBA"), anteriormente denominado Banco Bemge S.A. relativas ao exercício de 2004. Em 31 de dezembro de 2004 os ativos totalizavam R\$ 32,1 bilhões, o patrimônio líquido perfazia R\$ 3,7 bilhões e o lucro líquido do exercício representou R\$ 361 milhões (ver nota explicativa 19 das demonstrações financeiras onde está relacionada a composição dos resultados por períodos, anteriores e posteriores à incorporação do Banco Itaú BBA S.A.).

O ano de 2004 caracterizou-se pela consolidação do Itaú BBA como o maior banco de atacado do país, com foco (i) maximização das sinergias identificadas através da associação do Itaú e do antigo BBA, (ii) aumento da oferta de produtos estruturados e derivativos e (iii) aumento das operações de mercado de capitais. Tais estratégias visam o aprimoramento contínuo do relacionamento com seus clientes, assim como a geração de valor aos seus acionistas em um ambiente de grande eficiência operacional e baixos custos.

Em relação aos negócios no exterior, o Itaú BBA manteve em plena atividade sua agência de Nassau e seus escritórios de representação em Buenos Aires e Nova Iorque. Visando uma crescente participação das operações de comércio exterior nas atividades dos clientes *corporate*, o Itaú BBA tem promovido importantes ações, como a solicitação de autorização para abertura de escritório de representação na China.

Adicionalmente, o Itaú BBA destacou-se no repasse de recursos provenientes do BNDES para o financiamento de grandes projetos, voltados ao fortalecimento da infra-estrutura nacional e ao acréscimo da capacidade produtiva de diversos setores industriais. Vale ressaltar que tal repasse obedece às normas estabelecidas pelos Princípios do Equador, conjunto de políticas sociais e de meio-ambiente ao qual a instituição aderiu formalmente em 2004.

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 31 de dezembro de 2004

Em milhares de reais

**ATIVO**

<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>19.800.788</b>
Disponibilidades .....	114.356
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	5.294.328
Aplicações no mercado aberto .....	241.015
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	5.053.313
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	4.603.168
Carteira própria .....	2.072.115
Vinculados a compromissos de recompra .....	15.701
Vinculados ao Banco Central .....	236.595
Vinculados a prestação de garantias .....	1.054.894
Instrumentos financeiros derivativos .....	1.223.863
Relações interfinanceiras .....	129.156
Créditos vinculados - depósitos no Banco Central .....	116.913
Correspondentes .....	12.243
Operações de crédito e outros créditos .....	8.436.429
Operações com características de concessão de crédito .....	8.646.468
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	(210.039)
Outros créditos .....	1.216.116
Carteira de câmbio .....	600.422
Rendas a receber .....	7.274
Negociação e intermediação de valores .....	80.908
Diversos .....	527.512
Outros valores e bens .....	7.235
Outros valores e bens .....	3.314
Despesas antecipadas .....	3.921
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>12.234.809</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	3.637.061
Aplicações no mercado aberto .....	1.894.083
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	1.742.978
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	2.818.369
Carteira própria .....	1.326.083
Vinculados a compromissos de recompra .....	853.971
Vinculados ao Banco Central .....	135.769
Vinculados a prestação de garantias .....	229.078
Instrumentos financeiros derivativos .....	273.468
Operações de crédito e outros créditos .....	5.583.444
Operações com características de concessão de crédito .....	5.583.444
Outros créditos .....	186.965
Carteira de câmbio .....	5.307
Rendas a receber .....	51
Diversos .....	181.607
Outros valores e bens .....	8.970
Despesas antecipadas .....	8.970
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>96.684</b>
Investimentos .....	35.636
Participações em controladas - no país .....	21.143
Outros investimentos .....	14.854
Provisão para perdas .....	(361)
Imobilizado de uso .....	39.148
Imóveis de uso .....	10.713
Outras imobilizações de uso .....	58.016
Depreciações acumuladas .....	(29.581)
Diferido .....	21.900
Gastos de organização e expansão .....	45.835
Amortizações acumuladas .....	(23.935)
<b>TOTAL DO ATIVO</b> .....	<b>32.132.281</b>

<b>PASSIVO</b>	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>18.547.310</b>
Depósitos	9.326.611
Depósitos à vista	51.871
Depósitos interfinanceiros	7.470.645
Depósitos a prazo	1.804.095
Captações no mercado aberto	897.237
Carteira própria	240.970
Carteira de terceiros	656.267
Recursos de aceites e emissão de títulos	549.692
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	549.692
Relações interdependências	204.864
Recursos em trânsito de terceiros	204.864
Obrigações por empréstimos e repasses	4.094.634
Empréstimos no país - outras instituições	1.416
Empréstimos no exterior	2.946.528
Repasses interfinanceiros	83.803
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES	650.149
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME	406.722
Repasses do país - instituições oficiais - OUTRAS INSTITUIÇÕES OFICIAIS	6.016
Instrumentos financeiros derivativos	993.223
Outras obrigações	2.481.049
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	784
Carteira de câmbio	682.061
Sociais e estatutárias	123.947
Fiscais e previdenciárias	549.624
Negociação e intermediação de valores	240.846
Dívidas subordinadas elegíveis a capital	77
Diversas	883.710
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>9.842.129</b>
Depósitos	3.623.216
Depósitos interfinanceiros	2.017.868
Depósitos a prazo	1.605.348
Captações no mercado aberto	1.612.343
Carteira própria	593.034
Carteira de terceiros	1.019.309
Recursos de aceites e emissão de títulos	303.498
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	303.498
Obrigações por empréstimos e repasses	4.005.693
Empréstimos no exterior	1.460.125
Repasses do país - instituições oficiais - BNDES	1.929.701
Repasses do país - instituições oficiais - FINAME	606.517
Repasses do país - instituições oficiais - OUTRAS INSTITUIÇÕES OFICIAIS	9.350
Instrumentos financeiros derivativos	156.773
Outras obrigações	140.606
Carteira de câmbio	5.304
Dívidas subordinadas elegíveis a capital	132.457
Diversas	2.845
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>10.568</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.732.274</b>
Capital	2.755.795
De domiciliados no país	2.755.795
Reservas de capital	93.277
Reservas de lucros	597.151
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	40.772
Lucros acumulados	245.279
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>32.132.281</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

Em milhares de reais

	<b>2º semestre 2004</b>	<b>Exercício findo em 31 de dezembro de 2004</b>
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>509.520</b>	<b>635.814</b>
Operações de crédito .....	(122)	6.782
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	196.760	310.635
Resultado com instrumentos financeiros derivativos .....	310.225	312.695
Resultado de aplicações compulsórias .....	2.657	5.702
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>(69.346)</b>	<b>(94.352)</b>
Captação no mercado .....	(312.444)	(337.007)
Empréstimos, cessões e repasses .....	220.914	220.914
Resultado de câmbio .....	(3.698)	(3.712)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	25.882	25.453
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>440.174</b>	<b>541.462</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b> .....	<b>(46.700)</b>	<b>(39.963)</b>
Receitas de prestação de serviços .....	30.840	40.473
Despesas de pessoal .....	(31.293)	(48.768)
Outras despesas administrativas .....	(28.713)	(45.067)
Despesas tributárias .....	(29.881)	(35.691)
Resultado de participações em controladas .....	24.560	59.179
Outras receitas operacionais .....	33.811	42.834
Outras despesas operacionais .....	(46.024)	(52.923)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b> .....	<b>393.474</b>	<b>501.499</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b> .....	<b>146</b>	<b>1.827</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b> .....	<b>393.620</b>	<b>503.326</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA</b> .....	<b>(24.001)</b>	<b>(34.036)</b>
<b>CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b> .....	<b>(21.090)</b>	<b>(24.762)</b>
<b>ATIVO FISCAL DIFERIDO</b> .....	<b>(106.042)</b>	<b>(63.129)</b>
<b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b> .....	<b>(19.026)</b>	<b>(20.301)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b> .....	<b>223.461</b>	<b>361.098</b>
<b>LUCRO POR AÇÃO EM R\$</b> .....	<b>21,66</b>	<b>35,00</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	Estatutárias			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2003</b> .....	<b>935.100</b>	-	<b>107.935</b>	<b>95.570</b>	<b>1.251.815</b>	<b>48.171</b>	-	<b>2.438.591</b>
Cisões parciais AGE 30/01/2004 (ver nota - 1.b) .....	(149.219)	-	(17.224)	(15.251)	(199.759)	(8.956)	-	(390.409)
Cisões parciais AGE 31/05/2004 (ver nota - 1.b) .....	(107)	-	(13)	(11)	-	(29.747)	(5)	(29.883)
Recomposição patrimonial - RIR/art.391 .....	-	-	(1.900)	-	-	-	-	(1.900)
Integralização de capital .....	-	40.000	-	(40.000)	-	-	-	-
Redução de capital .....	(500.000)	-	-	-	-	-	-	(500.000)
Incorporação do Banco Itaú BBA S.A. (ver nota - 1.b) .....	2.430.021	-	2.705	54.539	95.354	31.072	419.600	3.033.291
Atualização de títulos patrimoniais e outras .....	-	-	1.774	-	-	-	-	1.774
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	-	-	-	-	-	232	2.284	2.516
Dividendos destacados/distribuídos .....	-	-	-	-	(1.052.056)	-	(130.748)	(1.182.804)
Lucro líquido do exercício .....	-	-	-	-	-	-	361.098	361.098
Apropriação à reserva legal <sup>(*)</sup> .....	-	-	-	28.694	-	-	(28.694)	-
Constituição de reservas estatutárias .....	-	-	-	-	378.256	-	(378.256)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2004</b> .....	<b>2.715.795</b>	<b>40.000</b>	<b>93.277</b>	<b>123.541</b>	<b>473.610</b>	<b>40.772</b>	<b>245.279</b>	<b>3.732.274</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2004</b> .....	<b>785.774</b>	-	<b>92.273</b>	<b>87.190</b>	<b>50.431</b>	<b>2.284</b>	-	<b>1.017.952</b>
Recomposição patrimonial - RIR/Art.391 .....	-	-	(1.900)	-	-	-	-	(1.900)
Integralização de capital .....	-	40.000	-	(40.000)	-	-	-	-
Redução de capital .....	(500.000)	-	-	-	-	-	-	(500.000)
Incorporação do Banco Itaú BBA S.A. (ver nota - 1.b) .....	2.430.021	-	2.705	54.539	95.354	31.072	419.600	3.033.291
Atualização de títulos patrimoniais e outras .....	-	-	199	-	-	-	-	199
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	-	-	-	-	-	7.416	2.284	9.700
Dividendos destacados .....	-	-	-	-	-	-	(50.429)	(50.429)
Lucro líquido do semestre .....	-	-	-	-	-	-	223.461	223.461
Apropriação à reserva legal <sup>(*)</sup> .....	-	-	-	21.812	-	-	(21.812)	-
Constituição de reservas estatutárias .....	-	-	-	-	327.825	-	(327.825)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2004</b> .....	<b>2.715.795</b>	<b>40.000</b>	<b>93.277</b>	<b>123.541</b>	<b>473.610</b>	<b>40.772</b>	<b>245.279</b>	<b>3.732.274</b>

<sup>(\*)</sup> Inclui a importância de R\$ 10.639 relativo a 5% do resultado do período de 01/07 a 30/09/2004 do Banco Itaú BBA S.A. incorporado por este.

**DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÃO DE RECURSOS**

Em milhares de reais

	<b>2º semestre 2004</b>	<b>Exercício findo em 31 de dezembro de 2004</b>
<b>ORIGENS DOS RECURSOS</b> .....	<b>32.313.632</b>	<b>31.551.602</b>
Lucro líquido ajustado .....	201.753	305.046
Lucro líquido .....	223.461	361.098
Amortização e depreciação .....	2.852	3.127
Resultado de participações em controladas .....	(24.560)	(59.179)
Incorporação AGE 31/10/2004 (ver nota - 1.b) .....	3.033.291	3.033.291
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	9.700	2.516
Atualização de títulos patrimoniais e outras .....	199	1.774
Varição nos resultados de exercícios futuros .....	10.568	10.568
Recursos de terceiros originários de:		
Aumento dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo .....	28.388.044	20.895.609
Depósitos .....	12.949.827	6.012.707
Captações no mercado aberto .....	2.509.580	2.300.134
Recursos de aceites e emissão de títulos .....	853.190	853.190
Relações interdependências .....	204.864	203.976
Obrigações por empréstimos e repasses .....	8.100.327	8.100.327
Instrumentos financeiros derivativos .....	1.149.996	1.149.996
Outras obrigações .....	2.620.260	2.275.279
Dividendos recebidos .....	108.876	119.857
Alienação de investimentos .....	561.043	7.180.866
Alienação de imobilizado de uso .....	158	2.075
<b>APLICAÇÕES DOS RECURSOS</b> .....	<b>32.199.276</b>	<b>31.447.192</b>
Redução de capital .....	500.000	500.000
Recomposição patrimonial - RIR/art.391 .....	1.900	1.900
Dividendos destacados/distribuídos .....	50.429	1.182.804
Cisões parciais - AGE´s 30/01/2004 e 31/05/2004 (ver nota - 1.b) .....	-	420.292
Inversões em:		
Participações societárias .....	286.761	286.761
Outros investimentos .....	14.493	14.493
Imobilizado de uso .....	40.802	40.802
Aplicações no diferido .....	23.256	23.256
Aumento dos subgrupos dos ativos circulante e realizável a longo prazo .....	31.281.635	28.976.793
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	8.540.749	7.051.921
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	7.421.537	7.169.111
Relações interfinanceiras .....	129.156	2.639
Operações de crédito e outros créditos .....	14.019.873	13.991.224
Outros créditos e outros valores e bens .....	1.170.320	761.898
Redução dos subgrupos dos passivos circulante e exigível a longo prazo .....	-	91
Relações interfinanceiras .....	-	91
<b>AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES</b> .....	<b>114.356</b>	<b>104.410</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
No início do semestre/exercício .....	-	9.946
No final do semestre/exercício .....	114.356	114.356
<b>AUMENTO DAS DISPONIBILIDADES</b> .....	<b>114.356</b>	<b>104.410</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Em 31 de dezembro de 2004

Em milhares de reais

**1. CONTEXTO OPERACIONAL E REORGANIZAÇÃO SOCIETÁRIA**

**a) Contexto operacional**

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

**b) Reorganização societária**

As reorganizações societárias tiveram como objetivo a otimização dos recursos operacionais, sistêmicos, racionalização de processos administrativos e redução do número de empresas do conglomerado.

i - Conforme AGE's de 29 de setembro de 2004 e 31 de outubro de 2004, foram deliberadas:

i.a) - A alteração da denominação social do Banco Bemge S.A. para Banco Itaú BBA S.A.;

i.b) - A transferência da sede social do Banco Bemge S.A. da cidade de Belo Horizonte - (MG), para São Paulo - (SP) e

i.c) - A incorporação do Banco Itaú BBA S.A. pelo Banco Bemge S.A. na data de 31 de outubro de 2004. O acervo líquido contábil do Banco Itaú BBA S.A. no montante de R\$ 3.033.291 na data base de 30 de setembro de 2004, foi incorporado em 31 de outubro de 2004 pelo Banco Bemge S.A. (atual denominação social "Banco Itaú BBA S.A.") e pode ser assim resumido: (em processo de homologação no Banco Central do Brasil)

**ATIVO**

Disponibilidades .....	89.833
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	9.069.724
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	6.438.761
Relações interfinanceiras .....	77.926
Operações de crédito e outros créditos .....	14.748.647
Outros créditos .....	2.625.611
Outros valores e bens .....	18.609
Permanente .....	345.544
	<u>33.414.655</u>

**PASSIVO**

Depósitos .....	14.572.507
Captações no mercado aberto .....	2.125.676
Recursos de aceites e emissão de títulos .....	898.788
Relações interfinanceiras .....	347
Relações interdependências .....	264.929
Obrigações por empréstimos e repasses .....	8.931.376
Instrumentos financeiros derivativos .....	746.545
Outras obrigações .....	2.829.503
Resultados de exercícios futuros .....	11.693
	<u>30.381.364</u>
Capital - De domiciliados no país .....	2.430.021
Reservas de capital .....	2.705
Reservas de lucros .....	149.893
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	31.072
Lucros acumulados .....	419.600
	<u>3.033.291</u>

ii - Em AGE's de 30 de janeiro de 2004 e 31 de maio de 2004, foram deliberadas as cisões parciais do patrimônio líquido do Banco Bemge S.A. no valor de R\$ 390.409 e de R\$ 29.883, vertendo à Itaucard Financeira S.A. Crédito, Financiamento e Investimento e ao Banco Itaú S.A., respectivamente, os valores abaixo discriminados:

	<b>AGE</b>	<b>AGE</b>	<b>TOTAL</b>
	<b>30/01/2004</b>	<b>31/05/2004<sup>(*)</sup></b>	
<b>ATIVO</b>			
<b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	-	<b>2.241.375</b>	<b>2.241.375</b>
Disponibilidades .....	-	6.086	6.086
Aplicações interfinanceiras de liquidez .....	-	1.362.053	1.362.053
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	-	282.236	282.236
Relações interfinanceiras .....	-	116.328	116.328
Operações de crédito .....	-	20.957	20.957
Outros créditos e outros valores e bens .....	-	453.715	453.715
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>6.578.302</b>	<b>31.716</b>	<b>6.610.018</b>
Investimentos .....	6.578.302	30.604	6.608.906
Banco Banestado S.A. ....	6.578.302	-	6.578.302
Outros investimentos .....	-	30.604	30.604
Imobilizado de uso .....	-	1.112	1.112
<b>TOTAL</b> .....	<b>6.578.302</b>	<b>2.273.091</b>	<b>8.851.393</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>6.187.893</b>	<b>2.243.208</b>	<b>8.431.101</b>
Depósitos .....	6.187.893	555.365	6.743.258
Captações no mercado aberto - carteira própria .....	-	233.776	233.776
Relações interfinanceiras e interdependências .....	-	4.416	4.416
Outras obrigações .....	-	1.449.651	1.449.651
Sociais e estatutárias .....	-	1.132.375	1.132.375
Outras .....	-	317.276	317.276
<b>TOTAL</b> .....	<b>6.187.893</b>	<b>2.243.208</b>	<b>8.431.101</b>
<b>Acervo líquido vertido</b> .....	<b>390.409</b>	<b>29.883</b>	<b>420.292</b>

(\*) em processo de homologação no Banco Central do Brasil.

## Banco Itaú BBA S.A.

### 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras do Banco Itaú BBA S.A. 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 na data dos balanços.

Em decorrência da reorganização societária (ver nota – 1.b) e de acordo com a Circular nº 3.017, em seu artigo 9º inciso I, de 06 de dezembro de 2000, do Banco Central do Brasil, as demonstrações financeiras do Banco Itaú BBA S.A. não estão sendo apresentadas comparativamente com os saldos de 31 de dezembro de 2003.

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

- i - Títulos para negociação - títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e 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 e 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 e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos".

#### c) Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da instituição para fins ou não de proteção ("hedge").

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 reconhece 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.

## 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	Custo de aquisição (a)	Valor de mercado (b)	Custo menos Mercado		Vencimentos			
			Valor bruto	Valor líquido	Até 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses
Títulos para negociação:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	324.000	329.193	5.193		11.633	1.204	19.788	296.568
Títulos públicos federais de outros países .....	238.446	242.217	3.771		2.996	-	-	239.221
Ações .....	1.323	993	(330)		993	-	-	-
Certificado de depósito bancário .....	258.745	258.745	-		4.389	182.142	-	72.214
Certificado de recebíveis imobiliários .....	100.900	102.762	1.862		-	-	15.419	87.343
Certificado de termo de energia .....	21.358	22.499	1.141		-	-	-	22.499
Eurobonds .....	121.433	127.144	5.711		659	1.467	26.161	98.857
Fundo NOR DI 522 (Banco Itaú) .....	228.403	228.403	-		228.403	-	-	-
Fundos .....	84.528	84.528	-		84.528	-	-	-
	<u>1.379.136</u>	<u>1.396.484</u>	<u>17.348<sup>(c)</sup></u>		<u>333.601</u>	<u>184.813</u>	<u>61.368</u>	<u>816.702</u>
Títulos disponíveis para venda:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	482.941	490.515	7.574	4.996	13.774	1.981	192.273	282.487
Títulos públicos federais de outros países .....	29.269	29.277	8	5	29.277	-	-	-
Debêntures .....	1.255.685	1.256.029	344	216	5.217	11.016	46.787	1.193.009
Ações .....	132.485	150.479	17.994	11.316	150.479	-	-	-
Certificado de recebíveis imobiliários .....	5.689	5.604	(85)	(53)	216	211	409	4.768
Notas .....	971.408	1.006.710	35.302	23.300	10.871	140.065	243.749	612.025
Eurobonds .....	244.835	246.338	1.503	992	86.026	43.940	50.910	65.462
Fundos .....	5.876	5.876	-	-	5.876	-	-	-
	<u>3.128.188</u>	<u>3.190.828</u>	<u>62.640</u>	<u>40.772<sup>(d)</sup></u>	<u>301.736</u>	<u>197.213</u>	<u>534.128</u>	<u>2.157.751</u>
Títulos mantidos até o vencimento:								
Títulos públicos federais do Brasil .....	1.066.491	1.137.125			20.835	869.873	20.829	154.954
Títulos públicos federais de outros países .....	24.346	24.675			698	-	-	23.648
Debêntures .....	230.114	230.114			-	34.762	-	195.352
Eurobonds .....	15.943	16.554			-	105	2.642	13.196
	<u>1.336.894</u>	<u>1.408.468<sup>(e)</sup></u>			<u>21.533</u>	<u>904.740</u>	<u>23.471</u>	<u>387.150</u>
Total .....	<u>5.844.218</u>	<u>5.995.780</u>			<u>656.870</u>	<u>1.286.766</u>	<u>618.967</u>	<u>3.361.603</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 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 R\$ 1.283.972.

## 5. 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 gerenciamento 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, provedores externos de informações de mercado e mesmo comparação com taxas e preços de outros bancos são utilizadas para formar um consenso que permita ter uma avaliação a mais justa possível dos reais valores de mercado dos instrumentos apreamentos.

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.

## Banco Itaú BBA S.A.

Os instrumentos financeiros derivativos podem ser assim resumidos:

### a) SWAP e arbitragens

	Valores pelas taxas e indexadores contratados		Valor de mercado
	Ativo	Passivo	Posição líquida
i) Referenciados em:			
a) Certificado de Depósito Interfinanceiro - CDI .....	14.382.020	12.061.051	2.320.969
b) Taxa de juros pré-fixada PRÉ - R\$ .....	4.804.306	5.278.927	(474.621)
c) Taxa de juros em dólar PRÉ - USD .....	1.255.364	1.256.296	(932)
d) IGP .....	3.804	-	3.804
e) IGPM .....	2.786.467	2.897.931	(111.464)
f) Dólar - PTAX .....	5.781.280	7.285.258	(1.503.978)
g) Outras moedas .....	479.527	476.462	3.065
h) Outros .....	38.252	48.997	(10.745)
	<u>29.531.020</u>	<u>29.304.922</u>	<u>226.098</u>
ii) Contrapartes:			
a) Empresas .....	6.214.761	5.689.313	525.448
b) BM&F .....	6.505.436	6.542.167	(36.731)
c) Instituições financeiras .....	4.755.573	4.636.615	118.958
d) Partes relacionadas .....	12.055.250	12.436.827	(381.577)
	<u>29.531.020</u>	<u>29.304.922</u>	<u>226.098</u>
iii) Vencimentos:			
a) Até 3 meses .....	11.137.701	10.976.854	160.847
b) De 3 a 6 meses .....	5.294.316	5.330.765	(36.449)
c) De 6 a 12 meses .....	7.471.069	7.422.796	48.273
d) Acima de 12 meses .....	5.627.934	5.574.507	53.427
	<u>29.531.020</u>	<u>29.304.922</u>	<u>226.098</u>
iv) Operações realizadas:			
a) Na BM&F .....	6.699.630	6.708.760	(9.130)
b) No Balcão .....	22.831.390	22.596.162	235.228
	<u>29.531.020</u>	<u>29.304.922</u>	<u>226.098</u>

### b) Opções

	Prêmios pagos ou (recebidos)	
	Valor de custo	Valor de mercado
i) Direitos sobre:		
a) Dólar .....	24.553	17.059
b) Reais .....	1.303	77
c) Títulos (principalmente da dívida brasileira) .....	4.165	3.323
d) Outros .....	3.630	6.533
	<u>33.651</u>	<u>26.992</u>
ii) Obrigações sobre:		
a) Dólar .....	(10.580)	(1.505)
b) Reais .....	(10.465)	(4.346)
c) Títulos (principalmente da dívida brasileira) .....	(4.300)	(2.985)
d) Outros .....	(3.631)	(6.572)
	<u>(28.976)</u>	<u>(15.408)</u>
Total .....	<u>4.675</u>	<u>11.584</u>
iii) Contrapartes:		
a) BM&F/ BOVESPA .....	13.730	15.341
b) Instituições financeiras .....	(8.716)	(3.415)
c) Partes relacionadas .....	(339)	(342)
	<u>4.675</u>	<u>11.584</u>
iv) Vencimentos:		
a) Até 3 meses .....	(2.008)	6.436
b) De 3 a 6 meses .....	2.154	171
c) De 6 a 12 meses .....	4.594	5.042
d) Acima de 12 meses .....	(65)	(65)
	<u>4.675</u>	<u>11.584</u>
v) Operações realizadas:		
a) Na BM&F/BOVESPA .....	13.730	15.341
b) No Balcão .....	(9.055)	(3.757)
	<u>4.675</u>	<u>11.584</u>

## Banco Itaú BBA S.A.

### c) Contratos de futuro - BM&F

	<u>Valor Contábil</u>
i) Referenciados em:	
a) Cupom cambial (DDI)	
Posição ativa .....	1.567.765
Posição passiva .....	(1.759.875)
b) Taxa de juros (D11)	
Posição ativa .....	847.371
Posição passiva .....	(8.575.884)
c) Dólar	
Posição ativa .....	10.618
Posição passiva .....	(388.717)
d) Índices	
Posição ativa .....	14.622.814
Posição passiva .....	(6.636.000)
e) Títulos	
Posição passiva .....	(597.728)
f) Outros	
Posição passiva .....	(2.327)
	<u>(911.963)</u>
ii) Vencimentos:	
a) Até 3 meses .....	(613.445)
b) De 3 a 6 meses .....	(1.178.828)
c) De 6 a 12 meses .....	(89.914)
d) Acima de 12 meses .....	970.224
	<u>(911.963)</u>

### d) Outros instrumentos financeiros derivativos - Balcão

	<u>Valor de custo</u>	<u>Valor de mercado</u>
i) Referenciados em:		
a) Dólar		
Posição ativa .....	137.167	136.866
Posição passiva .....	(266.964)	(266.347)
b) Euro		
Posição ativa .....	209.437	209.613
Posição passiva .....	(78.575)	(78.571)
c) Iene		
Posição ativa .....	49.297	49.297
Posição passiva .....	(40.309)	(40.309)
d) Real		
Posição ativa .....	14	14
Posição passiva .....	(3.331)	(3.331)
e) Outros		
Posição ativa .....	16.882	16.882
Posição passiva .....	(8.441)	(8.441)
	<u>15.177</u>	<u>15.673</u>
ii) Contrapartes:		
a) Empresas .....	4.880	5.463
b) Instituições financeiras .....	4.753	4.762
c) Partes relacionadas .....	5.544	5.448
	<u>15.177</u>	<u>15.673</u>
iii) Vencimentos:		
a) Até 3 meses .....	12.402	12.250
b) De 3 a 6 meses .....	1.887	1.822
c) De 6 a 12 meses .....	1.814	1.762
d) Acima de 12 meses .....	(926)	(161)
	<u>15.177</u>	<u>15.673</u>

#### Observações:

- As garantias dadas nas operações de instrumentos financeiros derivativos montavam a R\$ 500.704, e estavam representadas por títulos privados e títulos públicos federais brasileiros, junto a BM&F.

### 6. OPERAÇÕES DE CRÉDITO 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).

As recomendações de limites de créditos são submetidas a um rigoroso processo de aprovação formal, através de Comitê de Crédito, onde participam entre outros o Vice-Presidente Superintendente, os Vice-Presidentes Comerciais, um Conselheiro, o Diretor de Crédito e Diretores Comerciais, sendo que as decisões deste Comitê de Crédito, ainda estão sujeitas a aprovação em Comitê Executivo, do qual participam a Presidência e alguns Diretores do banco. 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.

## Banco Itaú BBA S.A.

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

Operações de crédito:	
Empréstimos e títulos descontados .....	5.465.067
Financiamentos .....	5.403.677
Financiamentos em moedas estrangeiras .....	388.274
Financiamentos rurais e agroindustriais .....	1.676.271
Adiantamentos sobre contratos de câmbio <sup>(1)</sup> .....	1.267.913
Outras operações <sup>(2)</sup> .....	28.710
	<u>14.229.912</u>

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

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

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

<b>Setor público</b> .....	<b>807.749</b>
Química e petroquímica .....	280.126
Geração e distribuição de energia .....	465.242
Outros .....	62.381
<b>Setor privado</b> .....	<b>13.422.163</b>
<b>Pessoa jurídica</b> .....	<b>13.422.163</b>
<b>Indústria</b> .....	<b>7.274.565</b>
Alimentícia e bebidas .....	1.154.334
Siderurgia e metalurgia .....	478.461
Química e petroquímica .....	1.072.216
Eletroeletrônica .....	379.639
Papel e celulose .....	598.226
Veículos leves e pesados .....	602.924
Vestuário .....	153.317
Mecânica .....	171.525
Fumo .....	406.218
Fertilizantes, adubos, inseticidas e defensivos .....	873.718
Autopeças e acessórios .....	265.807
Material de construção .....	330.864
Farmacêutica .....	2.891
Madeira e móveis .....	357.513
Tratores e máquinas agrícolas .....	94.596
Indústria - outros .....	332.316
<b>Comércio</b> .....	<b>619.970</b>
Varejista .....	417.226
Atacadista .....	62.136
Comércio - outros .....	140.608
<b>Serviços</b> .....	<b>4.122.024</b>
Telecomunicações .....	999.790
Geração e distribuição de energia .....	1.695.368
Financeiro .....	284.375
Prestadoras de serviço .....	122.127
Empreiteiras e imobiliárias .....	232.992
Concessionárias de serviços públicos .....	272.096
Transportes .....	64.188
Comunicação .....	8.980
Serviços - outros .....	442.108
<b>Primário</b> .....	<b>1.264.365</b>
Mineração .....	155.538
Agropecuária .....	1.093.249
Primário - outros .....	15.578
<b>Outros</b> .....	<b>141.239</b>
	<u>14.229.912</u>

### c) Concentração do risco de crédito

Principal devedor .....	483.001
Percentual sobre o total da carteira de crédito .....	3,39%
20 maiores devedores .....	4.871.748
Percentual sobre o total da carteira de crédito .....	34,24%

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

i) Parcelas vencidas até 14 dias .....	94.703
ii) Parcelas vencidas de 15 a 60 dias .....	26.483
iii) Parcelas vencidas acima de 60 dias .....	16.463
iv) Parcelas vincendas de operações em atraso .....	343
v) Parcelas a vencer até 90 dias .....	3.797.297
vi) Parcelas a vencer de 91 a 180 dias .....	2.596.582
vii) Parcelas a vencer de 181 dias a 1 ano .....	2.114.667
viii) Parcelas a vencer após 1 ano .....	5.583.374
	<u>14.229.912</u>

## Banco Itaú BBA S.A.

### e) Provisão para riscos de crédito

Carteira de crédito		Percentual de Provisão (*)	Provisão para riscos de crédito, com base nos percentuais exigidos	Provisão para riscos de crédito contabilizada
Níveis de risco	Saldo			
AA	3.709.133	-	-	18.175
A	8.806.841	0,5%	44.034	87.161
B	1.464.141	1,0%	14.641	43.778
C	144.443	3,0%	4.333	14.430
D	61.660	10,0%	6.166	18.492
E	29.987	30,0%	8.996	14.991
F	2.309	50,0%	1.154	1.615
G	104	70,0%	73	103
H	11.294	100,0%	11.294	11.294
	<u>14.229.912</u>		<u>90.691</u>	<u>210.039</u>

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

### f) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	2º semestre	Exercício
Saldo no início do semestre/exercício .....	-	2.126
Incorporação do Banco Itaú BBA S.A. (ver nota - 1.b) .....	370.742	370.742
Reversão .....	(25.882)	(25.453)
Variação cambial sobre a provisão da agência no exterior .....	649	649
Créditos baixados para prejuízo .....	(135.470)	(135.866)
Cisão AGE 31/05/2004 (ver nota - 1.b) .....	-	(2.159)
Saldo no final do semestre/exercício .....	<u>210.039</u>	<u>210.039</u>

### g) Cessão de crédito sem coobrigação

No 2º semestre de 2004, foi realizada cessão de crédito, sem coobrigação, amparada no disposto na Resolução nº 2.836, de 30 de maio de 2001, no montante de R\$ 46.594, cujo valor contábil do crédito montava a R\$ 46.365. O reflexo dessas operações no patrimônio líquido e no resultado foi de R\$ 460, já considerada a reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 231.

### h) Operações de créditos vinculadas

No período, foram realizadas operações de créditos vinculadas amparadas no disposto na Resolução nº 2.921, de 17 de janeiro de 2002. As captações foram feitas através da emissão de *Fixed rate notes*. O reflexo dessas operações nas demonstrações financeiras pode ser assim resumido:

	Ativo	Passivo	Receita	Despesa
Financiamentos .....	281.411	-	17.326	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior .....	-	281.411	-	(17.248)

## 7. CARTEIRA DE CÂMBIO

A carteira de câmbio é representada basicamente por: (a) Câmbio comprado a liquidar deduzido dos adiantamentos sobre contratos de câmbio, no montante de R\$ 154.789 e direitos sobre vendas de câmbio, no montante de R\$ 448.230 deduzidos dos adiantamentos recebidos apresentados no ativo; (b) Câmbio vendido a liquidar, no montante de R\$ 451.474 e obrigações por compras de câmbio, no montante de R\$ 234.399 deduzidas dos adiantamentos sobre contratos de câmbio, apresentados no passivo.

## 8. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Está representado por:

	Ativo	Passivo
Valores a liquidar por venda e compra de ativos .....	45.671	91.635
Mútuo de títulos .....	-	149.211
Depósitos de margem .....	35.237	-
	<u>80.908</u>	<u>240.846</u>

## 9. INVESTIMENTOS

As principais informações dos investimentos podem ser assim demonstradas:

	Itaú BBA Trading S.A. (i)	Puerto Cia Securitizadora de Cred.Financeiros	Total	Total no 2º semestre
Capital - quantidade de ações/quotas possuídas .....	3.078.040.844	7.500.099	-	-
Percentual de participação .....	100,00%	99,99%	-	-
Prejuízo (01/10 a 31/12/2004) .....	(920)	(24)	-	-
Patrimônio líquido .....	18.494	2.649	-	-
Valor contábil dos investimentos .....	18.494	2.649	21.143	-
Resultado de equivalência dos investimentos remanescentes .....	(920)	(24)	(944) (a)	(944)
Resultado de equivalência patrimonial dos investimentos alienados ou incorporados no curso de 2004:				
Itausaga Corretora de Seguros S.A. ....	-	-	29.857	-
BBA-Creditanstalt Finanças e Representações Ltda. (ii) .....	-	-	25.504	25.504
Outros investimentos .....	-	-	4.762	-
			<u>60.123 (b)</u>	<u>25.504</u>
Total de equivalência patrimonial .....			<u>59.179 (a+b)</u>	<u>24.560</u>

(i) As controladas indiretas do Banco Itaú BBA S.A., através da Itaú BBA Trading S.A., são: Nevada Woods S.A., IF Participações Ltda., Karen International Ltd., a qual tem o seu resultado gerado substancialmente por equivalência patrimonial.

(ii) Em 31 de dezembro de 2004 a empresa controlada BBA-Creditanstalt Finanças e Representações Ltda. foi incorporada pelo Banco Itaú BBA S.A.. O referido processo de incorporação foi encaminhado ao Banco Central do Brasil para sua aprovação.

## Banco Itaú BBA S.A.

### 10. DEPENDÊNCIAS NO EXTERIOR

O Banco Itaú BBA S.A. realiza operações através de suas agências em Nassau, Bahamas e Montevéidú, 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\$ 5.953.866; (ii) ativo permanente de R\$ 136; (iii) passivos circulante e exigível a longo prazo de R\$ 7.287.341; (iv) resultados de exercícios futuros de R\$ 2.901 e (v) resultado do período é de R\$ 6.189.

As demonstrações financeiras 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 à taxa de câmbio vigente na data do encerramento do período. Os ganhos/perdas em reais na conversão destas demonstrações financeiras no montante de R\$ (108.660) foram alocados, nas rubricas abaixo indicadas:

Rubricas	
Operações de crédito .....	(167.769)
Resultado de títulos e valores mobiliários .....	(294.914)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos .....	(800)
Captação no mercado .....	80.790
Empréstimos, cessões e repasses .....	262.564
Provisão para créditos de liquidação duvidosa .....	3.931
Receitas de prestação de serviços .....	(107)
Despesas de pessoal .....	1
Outras despesas administrativas .....	40
Outras receitas operacionais .....	7.604
	<u>(108.660)</u>

### 11. 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 Finaime); 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	Depósitos interfinanceiros	Depósitos a prazo	Repasses de recursos de instituições oficiais	Obrigações por títulos emitidos e empréstimos no exterior
31/12/2006 .....	490.981	526.079	826.992	814.311
2007 .....	517.574	586.833	606.964	530.311
2008 .....	600.971	83.640	315.356	57.237
2009 .....	133.953	134.278	228.863	321.984
2010 a 2011 .....	50	274.518	373.474	39.780
Acima de 2011 .....	274.339	-	193.919	-
	<u>2.017.868</u>	<u>1.605.348</u>	<u>2.545.568</u>	<u>1.763.623</u>

### 12. 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 2004 montava a R\$ 132.534, 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.

### 13. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Capital social

O capital social do Banco Itaú BBA S.A. é representado por 10.315.908 ações nominativas, sem valor nominal, das espécies ordinária e preferencial, em igual número, e pertencentes a domiciliados no país.

	Quantidade		
	Ordinárias	Preferenciais	Total
<b>Quantidade de ações em 31/12/2003</b> .....	<b>1.532.285.424.208</b>	<b>1.112.252.893.063</b>	<b>2.644.538.317.271</b>
Cancelamento de ações - AGE - 30/01/2004 .....	(245.313.025.735)	(178.067.426.778)	(423.380.452.513)
<b>Subtotal</b> .....	<b>1.286.972.398.473</b>	<b>934.185.466.285</b>	<b>2.221.157.864.758</b>
Grupamento de ações - AGO/E - 30/04/2004 .....	1.286.972	934.185	2.221.157
Desdobramento de ações - AGE - 31/05/2004 .....	213.028	565.815	778.843
<b>Quantidade de ações em 30/06/2004</b> .....	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>3.000.000</b>
Cancelamento de ações - AGE - 30/09/2004 .....	(732.341)	(732.341)	(1.464.682)
Incorporação do Banco Itaú BBA S.A. - AGE - 31/10/2004 (ver nota - 1.b) .....	4.390.295	4.390.295	8.780.590
<b>Quantidade de ações em 31/12/2004</b> .....	<b>5.157.954</b>	<b>5.157.954</b>	<b>10.315.908</b>

Conforme AGE de 30 de setembro de 2004, foram deliberados (em processo de homologação no Banco Central do Brasil):

- i - o aumento de capital na sociedade no montante de R\$ 40.000, sem emissão de novas ações, mediante capitalização de reservas de lucros.
- ii - redução de seu capital social no montante de R\$ 500.000, registrada em Outras obrigações - Diversas.

#### 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 31 de dezembro de 2004, foi provisionado dividendos no montante de R\$ 50.429.

Em 19 de abril de 2004, foi deliberado e pago dividendos no montante de R\$ 1.132.375.

## Banco Itaú BBA S.A.

### 14. OUTRAS RECEITAS E OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Está representado por:

	2º semestre	Exercício
<b>Outras receitas operacionais:</b>		
Variação cambial - agências no exterior .....	7.604	7.604
Atualização monetária de impostos a compensar .....	366	2.603
Atualização de depósitos judiciais .....	218	3.187
Reversão de provisão .....	1.525	1.525
Imposto de renda a recuperar das agências no exterior .....	19.628	19.628
Recuperação de encargos e despesas .....	862	1.230
Outras .....	3.608	7.057
	<u>33.811</u>	<u>42.834</u>
<b>Outras despesas operacionais:</b>		
Atualização monetária de impostos e contribuições .....	(379)	(3.477)
Despesas de comissão e intermediação .....	(1.411)	(1.411)
Provisão para pagamentos de passivos .....	(18.531)	(18.531)
Provisão para provável perda em garantias .....	(4.976)	(4.976)
Variação cambial - câmbio futuro .....	(15.806)	(15.806)
Outras .....	(4.921)	(8.722)
	<u>(46.024)</u>	<u>(52.923)</u>

### 15. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	2º semestre	Exercício
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações .....	393.620	503.326
<b>Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente .....</b>	<b>(133.830)</b>	<b>(171.131)</b>
Efeitos das (adições) ou exclusões permanentes no cálculo dos tributos:		
(i) Variação cambial de investimentos no exterior .....	(36.944)	(36.944)
(ii) Equivalência patrimonial de empresas controladas .....	8.350	20.120
(iii) Aproveitamento de prejuízo fiscal .....	-	30.330
(iv) Ajustes decorrentes da cisão de 30/01/2004 .....	-	27.000
(v) Outras (adições) e exclusões .....	11.291	8.698
<b>Imposto de renda e contribuição social no resultado .....</b>	<b>(151.133)</b>	<b>(121.927)</b>

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

	Dez/2003	Incorporação do Banco Itaú BBA S.A. de 30/09/2004	Constituição ou (realização) líquida	Dez/2004
Provisão para perdas com créditos .....	-	134.649	(5.437)	129.212
Outras provisões não dedutíveis temporariamente .....	93.717	109.857	(153.674)	49.900
Contribuição social a compensar (MP 2.158-35) .....	125.982	7.053	(21.330)	111.705
Prejuízo Fiscal .....	67.247	-	1.777	69.024
<b>Total dos Créditos Tributários .....</b>	<b>286.946</b>	<b>251.559</b>	<b>(178.664)</b>	<b>359.841</b>
Obrigações fiscais diferidas .....	-	(46.041)	(9.055)	(55.096)
<b>Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas .....</b>	<b>286.946</b>	<b>205.518</b>	<b>(187.719)</b>	<b>304.745</b>

Os créditos tributários registrados são constituídos às alíquotas vigentes na data do balanço. Os créditos tributários não constituídos totalizam R\$ 438, oriundos da empresa BBA-Creditanstalt Finanzes e Representações Ltda. incorporada em 31 de dezembro de 2004 pelo Banco Itaú BBA S.A..

As obrigações fiscais diferidas relativas a Imposto de Renda e Contribuição Social referem-se a ajustes a valor de mercado dos Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos.

#### 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 de dezembro de 2004, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base em estudo técnico são:

Ano de realização	Créditos Tributários			Contribuição social a compensar (MP 2.158-35)	
	Diferenças temporárias	Prejuízo fiscal	Total	Total geral	Total geral
2005 .....	84.388	69.024	153.412	24.823	178.235
2006 .....	83.845	-	83.845	24.823	108.668
2007 .....	-	-	-	24.823	24.823
2008 .....	-	-	-	24.823	24.823
2009 .....	-	-	-	12.413	12.413
2010 .....	10.879	-	10.879	-	10.879
Total .....	179.112	69.024	248.136	111.705	359.841
Valor Presente (*) .....	151.584	62.159	213.743	86.902	300.645

(\*) 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 e prejuízos fiscais não sejam tomadas como indicativo de lucros líquidos futuros.

## Banco Itaú BBA S.A.

### 16. GARANTIAS PRESTADAS A TERCEIROS

As garantias prestadas a terceiros montam a R\$ 2.630.281 representadas, principalmente, por avais, fianças e outras coobrigações.

### 17. OUTRAS INFORMAÇÕES

#### a) Outros créditos - Diversos:

Créditos tributários de imposto de renda e contribuição social .....	359.841
Depósitos judiciais .....	47.639
Impostos e contribuições a compensar .....	47.932
Títulos e créditos a receber sem característica de concessão de crédito - câmbio futuro .....	251.663
Outros .....	2.044
	<u>709.119</u>

#### b) Outras obrigações - Diversas:

Valores a pagar por compra de ativos .....	429
Assunção de dívidas .....	3.924
Provisão para pagamentos a efetuar .....	51.561
Provisão para passivos contingentes .....	5.967
Provisão para volatilidade, constituída em decorrência das oscilações apresentadas nos mercados de câmbio e juros .....	51.046
Obrigações por aquisição de bens e direitos - câmbio futuro .....	268.500
Valores a pagar a sociedades ligadas - redução de capital .....	500.000
Outros .....	5.128
	<u>886.555</u>

c) Em atendimento à Resolução nº 3.198, de 27 de maio de 2004, do Conselho Monetário Nacional, o Banco Itaú BBA S.A. aderiu ao Comitê de Auditoria único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú, por intermédio da instituição líder Banco Itaú Holding Financeira S.A.. O resumo do relatório do referido comitê foi divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da instituição líder em 22 de fevereiro de 2005.

### 18. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

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

	Ativos/(passivos)	Receitas/(despesas)	
		2º semestre	Exercício
Aplicações no mercado aberto .....	2.038.155	68.615	70.634
Aplicações em depósitos interfinanceiros .....	4.137.517	162.144	253.899
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos .....	1.247.719	274.834	274.834
Relações interfinanceiras .....	11.534	-	-
Outros créditos:			
Carteira de Câmbio .....	164.526	1.779	1.779
Outros .....	423	3.818	3.947
Depósitos .....	(11.239.478)	(384.957)	(384.957)
Captações no mercado aberto .....	(18.999)	(3.876)	(3.876)
Empréstimos no exterior .....	(81.130)	(338)	(338)
Instrumentos financeiros derivativos .....	(610.048)	(462.802)	(462.802)
Outras obrigações:			
Carteira de câmbio .....	(165.965)	(2.546)	(2.546)
Sociais e estatutárias .....	(100.429)	-	-
Dívidas subordinadas .....	(79.947)	(1.589)	(1.589)
Redução de capital .....	(500.000)	-	-
Outras .....	(137)	(6.129)	(14.662)

## Banco Itaú BBA S.A.

### 19. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

Objetiva apenas dar informações sobre a formação do resultado do Banco Itaú BBA, nova denominação do Bemge, para os meses anteriores e posteriores à incorporação, e do Banco Itaú BBA S.A. ("IBBA") relativo aos nove meses anteriores à sua incorporação.

Demonstração de resultado

	Resultados gerados:			
	Bemge (antes da incorporação do Itaú BBA)	Itaú BBA (nova denominação após incorporação)	Itaú BBA Resultado do Exercício	Itaú BBA (antes de sua incorporação)
	01/01 a 30/09/04 A	01/10 a 31/12/04 B	01/01 a 31/12/04 C = A + B	01/01 a 30/09/04 D
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>151.258</b>	<b>480.844</b>	<b>632.102</b>	<b>2.124.734</b>
Operações de crédito	6.904	(122)	6.782	974.592
Resultado de títulos e valores mobiliários	138.853	171.782	310.635	875.787
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	2.470	310.225	312.695	225.476
Resultado de câmbio	(14)	(3.698)	(3.712)	35.375
Resultado das aplicações compulsórias	3.045	2.657	5.702	13.504
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(25.253)</b>	<b>(65.387)</b>	<b>(90.640)</b>	<b>(1.500.050)</b>
Captação no mercado	(24.824)	(312.183)	(337.007)	(1.056.744)
Empréstimos, cessões e repasses	-	220.914	220.914	(359.245)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(429)	25.882	25.453	(84.061)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>126.005</b>	<b>415.457</b>	<b>541.462</b>	<b>624.684</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>5.892</b>	<b>(45.855)</b>	<b>(39.963)</b>	<b>(97.335)</b>
Receitas de prestação de serviços	9.633	30.840	40.473	72.088
Despesas de pessoal	(17.475)	(31.293)	(48.768)	(81.956)
Outras despesas administrativas	(16.353)	(28.714)	(45.067)	(80.053)
Despesas tributárias	(6.975)	(28.716)	(35.691)	(43.434)
Resultado de participações em controladas	34.619	24.560	59.179	54.883
Outras receitas operacionais	9.344	33.490	42.834	53.183
Outras despesas operacionais	(6.901)	(46.022)	(52.923)	(72.046)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>131.897</b>	<b>369.602</b>	<b>501.499</b>	<b>527.349</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>1.652</b>	<b>175</b>	<b>1.827</b>	<b>1.949</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>133.549</b>	<b>369.777</b>	<b>503.326</b>	<b>529.298</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA</b>	<b>(14.193)</b>	<b>(19.843)</b>	<b>(34.036)</b>	<b>(125.824)</b>
<b>CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(5.171)</b>	<b>(19.591)</b>	<b>(24.762)</b>	<b>(44.521)</b>
<b>ATIVO FISCAL DIFERIDO</b>	<b>39.056</b>	<b>(102.185)</b>	<b>(63.129)</b>	<b>89.898</b>
<b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b>	<b>(1.275)</b>	<b>(19.026)</b>	<b>(20.301)</b>	<b>(59.861)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>151.966</b>	<b>209.132</b>	<b>361.098</b>	<b>388.990</b>

### A DIRETORIA

Mario Luiz Amabile  
Contador CRC 1SP129089/O-1

### PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Itaú BBA S.A.  
(anteriormente denominado Banco Bemge S.A.)

- Examinamos o balanço patrimonial do Banco Itaú BBA S.A. em 31 de dezembro de 2004 e as correspondentes demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos do exercício findo nessa data e do segundo semestre de 2004, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de emitir parecer sobre essas demonstrações financeiras.
- Nosso exame foi conduzido 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, nosso exame compreendeu, entre outros procedimentos: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos do Banco, (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados e (c) a avaliação das práticas e estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações 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. em 31 de dezembro de 2004 e o resultado das operações, as mutações do patrimônio líquido e as origens e aplicações de recursos, do exercício findo nessa data e do segundo semestre de 2004, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
- Conforme mencionado na Nota 1 e 2, as demonstrações financeiras não estão sendo apresentadas de forma comparativa com as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2003 em decorrência da reestruturação societária, conforme previsto no inciso I do artigo 9 da Circular 3.017, de 6 de junho de 2000, do Banco Central do Brasil. O referido processo de reestruturação societária está em fase de análise e aprovação pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2005.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Ricardo Baldin  
Contador CRC 1SP110374/O-0