

## **BANCO ITAÚ BBA S.A.**

### **RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Acionistas:

Apresentamos as Demonstrações Contábeis do Banco Itaú BBA S.A. (ITAÚ BBA) relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2011 e de 2010, os quais seguem os dispositivos estabelecidos pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN).

### **RESULTADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

O lucro líquido do ITAÚ BBA no período alcançou R\$ 2.219 milhões e o patrimônio líquido R\$ 6.832 milhões. O lucro líquido por ação foi de R\$ 209,99, enquanto seu valor patrimonial por ação atingiu R\$ 646,40.

### **ATIVOS E RECURSOS CAPTADOS**

Os ativos totalizaram R\$ 211.164 milhões e estavam substancialmente formados por R\$ 111.082 milhões de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos e R\$ 82.983 milhões de Operações de Crédito, Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro e Carteira de Câmbio. Os Recursos Captados representaram R\$ 194.550 milhões.

### **CIRCULAR 3.068/01 – BACEN**

O ITAÚ BBA declara ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos assim classificados, no montante de R\$ 54 milhões, representando apenas 0,1% do total de títulos e valores mobiliários.

### **AGRADECIMENTOS**

Agradecemos aos senhores acionistas a confiança e apoio indispensáveis para o desenvolvimento contínuo alcançado pelo ITAÚ BBA. Aos funcionários e colaboradores expressamos reconhecimento por seu empenho e dedicação. Aos clientes, nossos agradecimentos pela confiança e fidelidade, que procuramos retribuir com produtos, serviços e atendimento diferenciados.

São Paulo, 15 de fevereiro de 2012.

A Administração

## CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

### Presidente

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

### Vice-Presidentes

FERNÃO CARLOS BOTELHO BRACHER  
PEDRO MOREIRA SALLES

### Conselheiros

ALFREDO EGYDIO SETUBAL  
ANTONIO CARLOS BARBOSA DE OLIVEIRA  
CANDIDO BOTELHO BRACHER  
EDUARDO MAZZILLI DE VASSIMON  
HENRI PENCHAS  
JOÃO DIONÍSIO FILGUEIRA BARRETO AMOÊDO  
SÉRGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG

## DIRETORIA

### Diretor Presidente

CANDIDO BOTELHO BRACHER

### Diretores Vice-Presidentes

ALBERTO FERNANDES  
DANIEL LUIZ GLEIZER  
JEAN-MARC ROBERT NOGUEIRA BAPTISTA ETLIN  
RODOLFO HENRIQUE FISCHER

### Diretores Executivos

ALEXANDRE JADALLAH AOUDE  
ANDRÉ LUÍS TEIXEIRA RODRIGUES  
ELAINE CRISTINA ZANATTA RODRIGUES VASQUINHO  
FERNANDO FONTES IUNES  
MARCELO TREVISAN MARANGON  
MILTON MALUHY FILHO

### Diretores

ADRIANO LIMA BORGES  
ALBERTO ZOFFMANN DO ESPÍRITO SANTO  
ALEXANDRE ENRICO SILVA FIGLIOLINO  
ÁLVARO DE ALVARENGA FREIRE PIMENTEL  
ANDRÉ CARVALHO WHYTE GAILEY  
ANDRÉ DEL BEL CURY  
ANDRÉ FERRARI  
ANTONIO JOSÉ CALHEIROS RIBEIRO FERREIRA  
ANTONIO SANCHEZ JUNIOR  
EDUARDO CARDOSO ARMONIA  
EDUARDO CORSETTI  
EMERSON SAVI JUNQUEIRA  
FABIO MASSASHI OKUMURA  
FERNANDO HENRIQUE MEIRA DE CASTRO  
FLÁVIO DELFINO JUNIOR  
GILBERTO FRUSSA  
GUSTAVO HENRIQUE PENHA TAVARES  
HENRIQUE RUTHER  
ILAN GOLDFAJN  
JOÃO CARLOS DE GÊNOVA  
JOÃO MARCOS PEQUENO DE BIASE  
JORGE BEDRAN JETTAR  
JOSÉ AUGUSTO DURAND  
LILIAN SALA PULZATTO KIEFER  
MARCELLO PECCININI DE CHIARO  
MARCELO ARIEL ROSENHEK  
MARCELO DA COSTA LOURENÇO  
MARCO ANTONIO SUDANO  
MARCOS AUGUSTO CAETANO DA SILVA FILHO  
MÁRIO LÚCIO GURGEL PIRES  
MÁRIO LUÍS BRUGNETTI  
PAULO DE PAULA ABREU  
PAULO ROBERTO SCHIAVON DE ANDRADE  
RODERICK SINCLAIR GREENLEES  
SOLANGE PAIVA VIEIRA  
THALES FERREIRA SILVA

### Contador

CARLOS ANDRÉ HERMESINDO DA SILVA  
CRC - 1SP - 281.528/O-1

---

**Sede:** Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400 - 3º ao 8º, 11º e 12º andares - Itaim Bibi - São Paulo - SP

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Balanco Patrimonial**  
*(Em Milhares de Reais)*

ATIVO	NOTAS	31/12/2011	31/12/2010
<b>CIRCULANTE</b>		<b>138.614.279</b>	<b>128.198.206</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>3a</b>	<b>332.819</b>	<b>532.482</b>
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>3a, 3b e 5</b>	<b>30.881.449</b>	<b>41.345.203</b>
Aplicações no Mercado Aberto		3.761.711	11.999.966
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		27.119.738	29.345.237
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>3c, 3d e 6</b>	<b>50.768.807</b>	<b>45.134.496</b>
Carteira Própria		8.585.852	10.253.133
Vinculados a Compromissos de Recompra		34.196.891	26.687.536
Vinculados a Prestação de Garantias		4.902.884	3.107.975
Instrumentos Financeiros Derivativos		3.083.180	5.085.852
<b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>		<b>6.873.275</b>	<b>2.414.034</b>
Depósitos no Banco Central		6.821.415	2.412.235
Correspondentes		21.171	1.799
Repasses Interfinanceiros		30.689	-
<b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS - Transferências Internas de Recursos</b>		<b>28.179</b>	<b>-</b>
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>3e, 3g e 7</b>	<b>29.641.183</b>	<b>24.541.392</b>
Operações de Crédito		29.762.206	24.831.966
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(121.023)	(290.574)
<b>OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>	<b>3f, 3g e 7d</b>	<b>2.013</b>	<b>2.005</b>
Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido		1.308.079	1.384.894
(Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear)		(1.251.510)	(1.311.033)
(Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa)		(54.556)	(71.856)
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>		<b>20.057.140</b>	<b>14.185.846</b>
Carteira de Câmbio	<b>8</b>	17.378.099	11.402.930
Rendas a Receber		65.622	56.776
Negociação e Intermediação de Valores		1.040.815	1.018.081
Diversos	<b>11a</b>	1.586.732	1.735.092
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)	<b>3g e 7e</b>	(14.128)	(27.033)
<b>OUTROS VALORES E BENS</b>	<b>3h</b>	<b>29.414</b>	<b>42.748</b>
Outros Valores e Bens		109	4.189
Despesas Antecipadas		29.305	38.559
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>		<b>61.257.526</b>	<b>59.291.966</b>
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>3b e 5</b>	<b>4.586.769</b>	<b>13.994.444</b>
Aplicações no Mercado Aberto		3.993.945	9.826.585
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		592.824	4.167.859
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>3c, 3d e 6</b>	<b>24.845.050</b>	<b>21.477.071</b>
Carteira Própria		7.371.839	4.520.337
Vinculados a Compromissos de Recompra		14.805.514	14.800.851
Vinculados a Prestação de Garantias		308.254	32.063
Instrumentos Financeiros Derivativos		2.359.443	2.123.820
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>3e, 3g e 7</b>	<b>30.786.339</b>	<b>23.264.741</b>
Operações de Crédito		31.178.737	23.786.918
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(392.398)	(522.177)
<b>OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL</b>	<b>3f, 3g e 7d</b>	<b>30.956</b>	<b>73.988</b>
Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido		2.944.447	4.079.537
(Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear)		(2.893.591)	(3.987.377)
(Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa)		(19.900)	(18.172)
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>		<b>1.000.219</b>	<b>469.951</b>
Carteira de Câmbio	<b>8</b>	40.876	1.767
Rendas a Receber		5.960	2.094
Diversos	<b>11a</b>	953.994	466.644
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)	<b>3g e 7e</b>	(611)	(554)
<b>OUTROS VALORES E BENS - Despesas Antecipadas</b>	<b>3h</b>	<b>8.193</b>	<b>11.771</b>
<b>PERMANENTE</b>		<b>11.292.499</b>	<b>5.902.232</b>
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>3i</b>	<b>6.564.633</b>	<b>256.806</b>
Participação em Coligada e Controladas	<b>13 l</b>	6.469.338	74.669
No País		6.449.884	73.179
No Exterior		19.454	1.490
Outros Investimentos		120.432	197.683
(Provisões para Perdas)		(25.137)	(15.546)
<b>IMOBILIZADO DE USO</b>	<b>3j</b>	<b>150.085</b>	<b>124.622</b>
Imóveis de Uso		4.958	24.387
Outras Imobilizações de Uso		255.537	182.874
(Depreciações Acumuladas)		(110.410)	(82.639)
<b>IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO</b>	<b>3k, 3l e 7d</b>	<b>3.641.707</b>	<b>4.443.762</b>
Bens Arrendados		3.458.319	4.228.970
(Depreciações Acumuladas)		183.388	214.792
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>3m e 13 ll</b>	<b>936.074</b>	<b>1.077.042</b>
Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento		270	270
Outros Ativos Intangíveis		2.488.336	2.179.213
(Amortização Acumulada)		(1.552.532)	(1.102.441)
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>211.164.304</b>	<b>193.392.404</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Balanco Patrimonial**  
*(Em Milhares de Reais)*

<b>PASSIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>CIRCULANTE</b>		<b>145.093.180</b>	<b>123.478.268</b>
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>61.519.015</b>	<b>46.818.715</b>
Depósitos à Vista		3.332.519	1.723.371
Depósitos Interfinanceiros		29.050.762	26.282.801
Depósitos a Prazo		29.135.734	18.811.239
Outros Depósitos		-	1.304
<b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>	<b>3b e 9</b>	<b>35.358.656</b>	<b>40.357.979</b>
Carteira Própria		29.004.509	28.226.574
Carteira de Terceiros		6.354.147	12.107.733
Carteira Livre Movimentação		-	23.672
<b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>8.663.649</b>	<b>4.036.276</b>
Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		1.403.486	2.618.816
Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior		7.260.163	1.417.460
<b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - Repasses Interfinanceiros</b>		<b>8.699</b>	<b>8.740</b>
<b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS</b>		<b>1.273.281</b>	<b>938.480</b>
Recursos em Trânsito de Terceiros		1.273.281	938.415
Transferências Internas de Recursos		-	65
<b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS - Empréstimos no Exterior</b>	<b>3b e 9</b>	<b>11.372.882</b>	<b>8.262.837</b>
<b>OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO PAÍS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>4.830.626</b>	<b>4.515.265</b>
Tesouro Nacional		559	544
BNDES		1.211.854	1.427.538
CEF		16.383	14.265
FINAME		3.482.630	2.994.083
Outras Instituições		119.200	78.835
<b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>3d e 6b</b>	<b>3.699.667</b>	<b>4.616.599</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>		<b>18.366.705</b>	<b>13.923.377</b>
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		28.649	20.842
Carteira de Câmbio	8	14.280.126	9.593.301
Sociais e Estatutárias		969.233	1.149.029
Fiscais e Previdenciárias	3o, 3p e 12c	1.409.627	1.565.350
Negociação e Intermediação de Valores		873.168	856.666
Credores por Antecipação de Valor Residual	3f e 7d	574.447	523.387
Diversas	11b	231.455	214.802
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>		<b>59.106.640</b>	<b>61.763.710</b>
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>19.251.916</b>	<b>25.474.239</b>
Depósitos Interfinanceiros		1.755.453	20.361.141
Depósitos a Prazo		17.496.463	5.113.098
<b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>	<b>3b e 9</b>	<b>20.111.496</b>	<b>20.391.710</b>
Carteira Própria		19.997.735	14.267.278
Carteira de Terceiros		-	3.366.644
Carteira Livre Movimentação		113.761	2.757.788
<b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>3.099.889</b>	<b>1.632.621</b>
Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		1.849.740	113.992
Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior		1.250.149	1.518.629
<b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - Repasses Interfinanceiros</b>		<b>8.625</b>	<b>17.250</b>
<b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>2.115.929</b>	<b>1.101.600</b>
Empréstimos no País - Outras Instituições		1.575	1.555
Empréstimos no Exterior		2.114.354	1.100.045
<b>OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO PAÍS</b>	<b>3b e 9</b>	<b>11.080.089</b>	<b>10.003.959</b>
Tesouro Nacional		1.678	2.119
BNDES		4.590.914	4.030.871
CEF		50.625	62.470
FINAME		6.391.680	5.870.665
Outras Instituições		45.192	37.834
<b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>3d e 6b</b>	<b>1.711.838</b>	<b>1.492.825</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>		<b>1.726.858</b>	<b>1.649.506</b>
Carteira de Câmbio	8	41.388	1.855
Sociais e Estatutárias		84.985	23.861
Fiscais e Previdenciárias	3o, 3p e 12c	35.912	26.297
Credores por Antecipação de Valor Residual	3f e 7d	1.383.554	1.538.474
Diversas	11b	181.019	59.019
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>3q</b>	<b>132.693</b>	<b>97.966</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>14</b>	<b>6.831.791</b>	<b>8.052.460</b>
Capital Social		4.224.086	4.224.086
Reservas de Capital		15.372	16.907
Reservas de Lucros		2.471.291	3.734.468
Ajustes de Avaliação Patrimonial	3c e 6a	121.042	76.999
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>		<b>211.164.304</b>	<b>193.392.404</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Demonstração do Resultado**  
*(Em Milhares de Reais)*

	NOTAS	2º Semestre 2011	01/01 a 31/12/2011	01/01 a 31/12/2010
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>7.951.432</b>	<b>15.776.699</b>	<b>15.809.451</b>
Operações de Crédito	3e	3.128.090	5.295.507	4.447.532
Operações de Arrendamento Mercantil	3f	545.887	1.239.241	1.731.622
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários		5.074.799	8.401.134	7.352.686
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	6b IV	(1.053.715)	282.660	1.984.555
Resultado de Operações de Câmbio		(9.777)	111.476	196.217
Resultado das Aplicações Compulsórias		266.148	446.681	96.839
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>(6.172.007)</b>	<b>(12.213.724)</b>	<b>(10.958.431)</b>
Operações de Captação no Mercado		(5.565.475)	(10.580.192)	(9.467.540)
Operações de Empréstimos e Repasses		(394.073)	(821.598)	(884.145)
Operações de Arrendamento Mercantil	3f	(412.102)	(914.433)	(1.267.486)
Reversão (Provisão) para Créditos de Liquidação Duvidosa	3g e 7e	199.643	102.499	660.740
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>		<b>1.779.425</b>	<b>3.562.975</b>	<b>4.851.020</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>		<b>(412.723)</b>	<b>(926.401)</b>	<b>(1.293.761)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	11c	547.867	1.033.874	830.156
Despesas de Pessoal		(321.798)	(687.675)	(977.667)
Outras Despesas Administrativas	11d	(343.109)	(595.896)	(405.861)
Despesas Tributárias	3p e 12a II	(76.683)	(211.180)	(314.358)
Resultado de Participação em Coligada e Controladas	3i e 13 I	80.056	76.484	33.753
Outras Receitas Operacionais		36.111	93.554	81.556
Outras Despesas Operacionais	11e	(335.167)	(635.562)	(541.340)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>1.366.702</b>	<b>2.636.574</b>	<b>3.557.259</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>	11f	<b>109.031</b>	<b>142.917</b>	<b>12.310</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>		<b>1.475.733</b>	<b>2.779.491</b>	<b>3.569.569</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	3p e 12a I	<b>4.207</b>	<b>(485.796)</b>	<b>(1.271.806)</b>
Devidos sobre Operações do Período		(17.866)	(538.059)	(604.813)
Referentes a Diferenças Temporárias		22.073	52.263	(666.993)
<b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b>	15b	<b>(31.802)</b>	<b>(74.254)</b>	<b>(101.759)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>		<b>1.448.138</b>	<b>2.219.441</b>	<b>2.196.004</b>
<b>Nº DE AÇÕES</b>	14a		<b>10.569.053</b>	<b>10.569.053</b>
<b>LUCRO POR AÇÃO - R\$</b>			<b>209,99</b>	<b>207,78</b>
<b>VALOR PATRIMONIAL POR AÇÃO - R\$</b>			<b>646,40</b>	<b>761,89</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.****Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (Nota 14)***(Em Milhares de Reais)*

	<b>Capital Social</b>	<b>Reservas de Capital</b>	<b>Reservas de Lucros</b>	<b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b>	<b>Lucros Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>SALDOS EM 01/07/2011</b>	<b>4.224.086</b>	<b>15.372</b>	<b>1.605.771</b>	<b>36.415</b>	-	<b>5.881.644</b>
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	-	-	-	84.627	-	84.627
Lucro Líquido	-	-	-	-	1.448.138	1.448.138
Destinação:						
Reserva Legal	-	-	72.407	-	(72.407)	-
Reserva Estatutária	-	-	793.113	-	(793.113)	-
Dividendos Provisionados	-	-	-	-	(212.618)	(212.618)
Juros sobre o Capital Próprio	-	-	-	-	(370.000)	(370.000)
<b>SALDOS EM 31/12/2011</b>	<b>4.224.086</b>	<b>15.372</b>	<b>2.471.291</b>	<b>121.042</b>	-	<b>6.831.791</b>
<b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>	-	-	<b>865.520</b>	<b>84.627</b>	-	<b>950.147</b>
<b>SALDOS EM 01/01/2010</b>	<b>4.224.086</b>	<b>15.372</b>	<b>2.104.444</b>	<b>42.762</b>	-	<b>6.386.664</b>
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	-	1.134	-	34.237	-	35.371
Outorga de Opções Reconhecidas de Controladas	-	401	-	-	-	401
Dividendos Pagos	-	-	(4.829)	-	-	(4.829)
Lucro Líquido	-	-	-	-	2.196.004	2.196.004
Destinação:						
Reserva Legal	-	-	109.800	-	(109.800)	-
Reserva Estatutária	-	-	1.525.053	-	(1.525.053)	-
Dividendos Provisionados	-	-	-	-	(297.151)	(297.151)
Juros sobre o Capital Próprio	-	-	-	-	(264.000)	(264.000)
<b>SALDOS EM 31/12/2010</b>	<b>4.224.086</b>	<b>16.907</b>	<b>3.734.468</b>	<b>76.999</b>	-	<b>8.052.460</b>
<b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>	-	<b>1.535</b>	<b>1.630.024</b>	<b>34.237</b>	-	<b>1.665.796</b>
<b>SALDOS EM 01/01/2011</b>	<b>4.224.086</b>	<b>16.907</b>	<b>3.734.468</b>	<b>76.999</b>	-	<b>8.052.460</b>
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	-	-	-	44.043	-	44.043
Outorga de Opções Reconhecidas de Controladas	-	(1.535)	-	-	-	(1.535)
Dividendos Pagos (Nota 14b)	-	-	(2.900.000)	-	-	(2.900.000)
Lucro Líquido	-	-	-	-	2.219.441	2.219.441
Destinação:						
Reserva Legal	-	-	110.972	-	(110.972)	-
Reserva Estatutária	-	-	1.525.851	-	(1.525.851)	-
Dividendos Provisionados	-	-	-	-	(212.618)	(212.618)
Juros sobre o Capital Próprio	-	-	-	-	(370.000)	(370.000)
<b>SALDOS EM 31/12/2011</b>	<b>4.224.086</b>	<b>15.372</b>	<b>2.471.291</b>	<b>121.042</b>	-	<b>6.831.791</b>
<b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>	-	<b>(1.535)</b>	<b>(1.263.177)</b>	<b>44.043</b>	-	<b>(1.220.669)</b>

As notas explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa**

(Em Milhares de Reais)

	<b>2º Semestre</b>	<b>01/01 a</b>	<b>01/01 a</b>
	<b>2011</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>	<b>(280.718)</b>	<b>(34.645)</b>	<b>817.589</b>
Lucro Líquido	1.448.138	2.219.441	2.196.004
Ajustes ao Lucro Líquido:	(1.728.856)	(2.254.086)	(1.378.415)
Ajustes ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivos)	588.630	603.332	(135.045)
Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa	(369.069)	91.384	907.456
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(199.643)	(102.499)	(660.740)
Depreciações e Amortizações	33.235	59.142	22.280
Amortização de Ágio	209.393	418.787	440.929
Tributos Diferidos	(22.073)	(52.263)	666.993
Resultado de Participação em Coligadas e Controladas	(80.056)	(76.484)	(33.753)
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	(1.770.349)	(3.042.968)	(2.593.260)
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento	(12.665)	(12.603)	(5.668)
(Ganho) Perda na Alienação de Investimentos (Nota 11f)	(114.125)	(147.970)	-
Provisão para Perdas sobre Outros Investimentos	7.568	7.568	12.393
Outros	298	488	-
<b>VARIAÇÃO DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES</b>	<b>24.958.194</b>	<b>17.317.716</b>	<b>15.719.073</b>
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	12.005.031	24.943.006	(2.521.581)
(Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivos)	(13.092.075)	(4.785.564)	(27.803.790)
(Aumento) Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil	(3.405.976)	(4.409.180)	(2.408.423)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Relações Interdependências (Ativos/Passivos)	(67.715)	247.894	138.609
(Aumento) Redução em Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil	(7.808.750)	(11.777.687)	(9.191.595)
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	485.825	(198.750)	(1.630.935)
(Aumento) Redução em Operações de Câmbio e Negociação e Intermediação de Valores (Ativos/Passivos)	(1.031.780)	(1.287.920)	464.520
(Redução) Aumento em Depósitos	21.240.568	8.477.977	15.422.279
(Redução) Aumento em Captações no Mercado Aberto	9.622.967	(5.279.537)	31.657.591
(Redução) Aumento em Recursos por Emissão de Títulos	4.998.667	6.094.641	2.957.927
(Redução) Aumento em Obrigações por Empréstimos e Repasses	2.524.907	5.515.866	8.025.362
(Redução) Aumento em Outras Obrigações	(395.303)	276.954	1.044.466
Variação nos Resultados de Exercícios Futuros	18.870	34.727	40.679
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social	(137.042)	(534.711)	(476.036)
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>24.677.476</b>	<b>17.283.071</b>	<b>16.536.662</b>
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos	6.343	6.374	64
Recursos da Venda de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	2.374.553	13.009.498	4.635.405
Recursos de Juros de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento	11.168	22.043	23.485
(Aquisição) Alienação de Investimentos	145.962	225.221	(23.561)
Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda	(4.743.919)	(15.428.671)	(4.133.176)
Aumento de Capital em Controladas	(6.318.016)	(6.318.842)	(9.459)
Alienação de Bens Não de Uso Próprio	4.080	4.080	13.972
(Aquisição) Alienação de Imobilizado de Uso	(41.094)	(53.301)	(56.455)
(Aquisição) Alienação de Intangível	(9.123)	(309.123)	-
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>(8.570.046)</b>	<b>(8.842.721)</b>	<b>450.275</b>
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	(313.052)	(3.477.052)	(273.445)
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>(313.052)</b>	<b>(3.477.052)</b>	<b>(273.445)</b>
<b>AUMENTO/(REDUÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA (Notas 3a e 4)</b>	<b>15.794.378</b>	<b>4.963.298</b>	<b>16.713.492</b>
Início do Período	8.542.484	19.834.017	4.027.981
Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa	369.069	(91.384)	(907.456)
Final do Período	24.705.931	24.705.931	19.834.017

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

**BANCO ITAÚ BBA S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2011 E DE 2010**  
(Em Milhares de Reais)

**NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL**

O Banco Itaú BBA S.A. (ITAÚ BBA) tem por objeto a atividade bancária, inclusive a de operações de câmbio, nas modalidades autorizadas para banco múltiplo, com carteiras comercial, de investimentos, de arrendamento mercantil, de crédito imobiliário e de crédito, financiamento e investimento.

As Demonstrações Contábeis elaboradas para os períodos findos em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 foram aprovadas pela Diretoria em 15 de fevereiro de 2012.

**NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As Demonstrações Contábeis do ITAÚ BBA foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, em consonância, quando aplicável, com os normativos do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN), que incluem práticas e estimativas contábeis no que se refere à constituição de provisões.

Conforme determinado no parágrafo 1º, do artigo 2º, da Circular no 2.804, de 11/02/1998, do BACEN, as Demonstrações Contábeis do Itaú BBA abrangem a consolidação de suas dependências no exterior (Nota 16d).

Conforme determina o parágrafo único do artigo 7º da Circular no 3.068, de 08/11/2001, do BACEN, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Nota 6a) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independentemente de suas datas de vencimentos.

**NOTA 3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

- a) **Caixa e Equivalentes de Caixa** - Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, incluem caixa e contas correntes em bancos (considerados na rubrica Disponibilidades), Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e Aplicações no Mercado Aberto – Posição Bancada com prazo original igual ou inferior a 90 dias.
- b) **Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, Créditos Vinculados no BACEN, Depósitos Remunerados, Captações no Mercado Aberto, Recursos de Aceites e Emissão de Títulos, Obrigações por Empréstimos e Repasses e Demais Operações Ativas e Passivas** - As operações com cláusula de atualização monetária/cambial e as operações com encargos prefixados estão registradas a valor presente, líquidas dos custos de transação incorridos, calculadas “pro rata die” com base na taxa efetiva das operações, de acordo com a Deliberação nº 556, de 12 de novembro de 2008, da CVM.
- c) **Títulos e Valores Mobiliários** - Registrados pelo custo de aquisição atualizado pelo indexador e/ou taxa de juros efetiva e apresentados no Balanço Patrimonial conforme a Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN. São classificados nas seguintes categorias:
- **Títulos para Negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
  - **Títulos Disponíveis para Venda** - Títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados porém não são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido;
  - **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 pelo custo de aquisição ou pelo valor de mercado quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

Os ganhos e perdas de títulos disponíveis para venda, quando realizados, são reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

Os declínios no valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, são refletidos no resultado como perdas realizadas.

Os efeitos da aplicação dos procedimentos descritos anteriormente, nas coligadas e controladas do Itaú BBA, refletidos por estas em conta destacada dos seus patrimônios líquidos ou em contas de resultado, foram igualmente registrados diretamente no patrimônio líquido ou no resultado de equivalência patrimonial da controladora proporcionalmente ao percentual de participação.

**d) Instrumentos Financeiros Derivativos** - São classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da administração em utilizá-los como instrumento de proteção (hedge) ou não, conforme a Circular nº 3.082, de 30/01/2002, do BACEN. As operações que utilizam instrumentos financeiros, efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros que sejam altamente correlacionados no que se refere às alterações no seu valor de mercado em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e considerado efetivo na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são classificados como hedge de acordo com sua natureza:

- Hedge de Risco de Mercado - Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado;
- Hedge de Fluxo de Caixa - A parcela efetiva de hedge dos ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, é contabilizada pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em Conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do hedge é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

**e) Operações de Crédito e Outros Créditos (Operações com Características de Concessão de Crédito)** – Registradas a valor presente, calculadas "pro rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas "accrual" até o 60º dia de atraso. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. As receitas decorrentes da recuperação de operações levadas anteriormente a prejuízo ("write-offs"), estão classificadas na linha de Receitas de Operações de Crédito e as tarifas na contratação dessas operações são classificadas em Receitas de Prestação de Serviços.

**f) Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido (VRG)** – Registrados pelo valor contratual, em contrapartida às contas retificadoras de rendas de arrendamento a apropriar e valor residual a balancear, ambos apresentados pelas condições pactuadas. O VRG recebido antecipadamente é registrado em Outras Obrigações – Credores por Antecipação de Valores Residuais até a data do término contratual. O ajuste a valor presente das contraprestações e do VRG a receber das operações de arrendamento mercantil financeiro é reconhecido como superveniência/insuficiência de depreciação no imobilizado de arrendamento mercantil objetivando compatibilizar as práticas contábeis conforme Circular nº 1.429, de 20/01/1989, do BACEN. As operações de Arrendamento Mercantil Financeiro são atualizadas "accrual" até o 60º dia de atraso. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações e a receita decorrente da recuperação de operações levadas anteriormente a prejuízo ("write-offs") está classificada na linha de Receitas de Operações de Arrendamento Mercantil. As tarifas na contratação dessas operações são classificadas em Rendas de Tarifas Bancárias e as apropriações em resultado das operações de arrendamento mercantil operacional ocorrem na data da exigibilidade da contraprestação.

**g) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** – Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas, conforme as normas estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, alterada pelo artigo 2º da Resolução nº 2.697, de 24/02/2000 dentre as quais se destacam:

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas nas classificações de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade e não apenas quando da ocorrência de inadimplência;
- Considerando-se exclusivamente a inadimplência, os “write-offs” são efetuados após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias, para as operações com o prazo a decorrer superior a 36 meses.

**h) Outros Valores e Bens – Despesas Antecipadas** - Compostos basicamente por Bens Não Destinados a Uso, correspondentes a imóveis disponíveis para venda e recebidos em dação de pagamento, os quais são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes; e Despesas Antecipadas, correspondentes a aplicações de recursos cujos benefícios decorrentes ocorrerão em exercícios futuros e comissões pagas aos revendedores na concessão de financiamento ou leasing de veículos.

**i) Investimentos** - Em coligada e controlada estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as demonstrações contábeis das subsidiárias no exterior adaptadas aos critérios contábeis vigentes em nosso País e convertidas para reais. Os demais estão registrados pelo valor de custo e são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes. Os ágios originados nas aquisições de investimentos são amortizados com base na expectativa de rentabilidade futura (10 anos) ou por sua realização.

**j) Imobilizado de Uso** - Demonstrado ao custo de aquisição ou construção, menos depreciação acumulada. Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controles desses bens. Os bens adquiridos em contratos de Arrendamento Mercantil Financeiro são registrados de acordo com a Deliberação nº 554, de 12/11/2008, da CVM, em contrapartida a Obrigações de Leasing Financeiro. As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo corrigido e às seguintes taxas anuais:

Imóveis de Uso	4% a 8%
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	A partir de 10%
Instalações, Móveis e Equipamentos de uso e Sistemas de Segurança e Transporte e Comunicações	10% a 25%
Sistemas de Processamentos de Dados	20% a 50%

**k) Imobilizado de Arrendamento** – Os bens arrendados são registrados no ativo imobilizado ao custo de aquisição. A depreciação dos bens arrendados é reconhecida pelo método linear no prazo de vida útil usual, considerando uma redução de 30% na vida útil do bem, se enquadrada nas condições previstas na Portaria nº 113/1988, do Ministério da Fazenda. As taxas anuais de depreciação, sem consideração da referida redução, são: edificações 4%, móveis e utensílios e instalações 10%, máquinas e equipamentos de 10% a 50%, veículos e afins de 20% a 25% e outros bens de 10% a 20%.

**l) Perdas em Arrendamento a Amortizar** – A diferença apurada ao final do contrato, entre o valor residual atribuído e o valor residual garantido, quando devedora, é debitada ao ativo diferido para amortização no prazo restante de vida útil do bem. Para fins de publicação o saldo do ativo diferido está sendo classificado em Imobilizado de Arrendamento.

**m) Intangível** – Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução nº 3.642, de 26/11/2008, do CMN. Está composto por ágios de incorporação correspondente ao valor pago na aquisição de sociedade, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da sociedade, conforme determina a Lei nº 9.532/97, amortizados conforme prazos estipulados em laudos de avaliação, e direitos na aquisição de folhas de pagamento, amortizados de acordo com os prazos dos contratos.

**n) Redução ao Valor Recuperável de Ativos** – Uma perda é reconhecida caso existam evidências claras de que os ativos estão avaliados por valor não recuperável. Este procedimento é realizado semestralmente.

**o) Passivos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias** – São avaliados, reconhecidos e divulgados de acordo com as determinações estabelecidas na Resolução nº 3.283, de 16/12/2009 do CMN e Carta Circular nº 3.429, de 11/02/2010 do BACEN.

**I - Passivos Contingentes** - Decorrem basicamente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos, em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e previdenciária e outros riscos. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a

probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. As contingências são classificadas como prováveis, para as quais são constituídas provisões; possíveis, que somente são divulgadas sem que sejam provisionadas; e remotas, que não requerem provisão e divulgação. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

Os Depósitos Judiciais em Garantia correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.

**II - Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias** – Representadas por exigíveis relativos às obrigações tributárias, cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação judicial, constituídas pelo valor integral em discussão.

Os Exigíveis e os Depósitos Judiciais correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.

**p) Tributos** - Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Imposto de Renda	15,00%
Adicional de Imposto de Renda	10,00%
Contribuição Social	15,00%
PIS	0,65%
COFINS	4,00%
ISS	até 5,00%

**q) Resultados de Exercícios Futuros** – Referem-se basicamente as rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja quaisquer perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, depende apenas da fluência do prazo.

#### NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31/12/2011	31/12/2010
Disponibilidades	332.819	532.482
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada	939.597	943.883
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	23.433.515	18.357.652
<b>TOTAL</b>	<b>24.705.931</b>	<b>19.834.017</b>

**NOTA 5 - APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

	31/12/2011					31/12/2010		
	0 - 30	31 - 180	181 - 365	Acima de 365	Total	%	Total	%
<b>Aplicações no Mercado Aberto</b>	<b>3.088.954</b>	<b>672.757</b>	-	<b>3.993.945</b>	<b>7.755.656</b>	<b>21,9</b>	<b>21.826.551</b>	<b>39,4</b>
Posição Bancada <sup>(*)</sup>	939.597	137.738	-	80.520	1.157.855	3,3	3.226.230	5,8
Posição Financiada	2.146.892	423.729	-	3.913.425	6.484.046	18,3	15.820.926	28,6
Posição Vendida	2.465	111.290	-	-	113.755	0,3	2.779.395	5,0
<b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>	<b>24.120.823</b>	<b>1.079.604</b>	<b>1.919.311</b>	<b>592.824</b>	<b>27.712.562</b>	<b>78,1</b>	<b>33.513.096</b>	<b>60,6</b>
<b>TOTAL</b>	<b>27.209.777</b>	<b>1.752.361</b>	<b>1.919.311</b>	<b>4.586.769</b>	<b>35.468.218</b>	<b>100,0</b>	<b>55.339.647</b>	<b>100,0</b>
% por prazo de vencimento	76,8	4,9	5,4	12,9				
<b>TOTAL - 31/12/2010</b>	<b>29.663.405</b>	<b>9.188.674</b>	<b>2.493.124</b>	<b>13.994.444</b>	<b>55.339.647</b>			
% por prazo de vencimento	53,6	16,6	4,5	25,3				

(\*) Inclui R\$ 162.334 referente a Aplicação no Mercado Aberto com livre movimentação, cujos títulos estão vinculados à garantia de operações na BM&FBovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBovespa).

**NOTA 6 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVOS E PASSIVOS)**

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários e de Instrumentos Financeiros Derivativos, já ajustados aos respectivos valores de mercado.

**a) Resumo por Vencimento**

	31/12/2011											31/12/2010
	Custo	Provisão para Ajuste a Valor de Mercado refletida no:		Valor de Mercado	%	0 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 365	366 - 720	Acima de 720 dias	Valor de Mercado
		Resultado	Patrimônio Líquido									
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>	<b>21.555.333</b>	<b>15.433</b>	<b>64</b>	<b>21.570.830</b>	<b>28,5</b>	<b>80.146</b>	<b>-</b>	<b>107.291</b>	<b>8.629.731</b>	<b>4.631.090</b>	<b>8.122.572</b>	<b>8.622.496</b>
Letras Financeiras do Tesouro	2.888	-	-	2.888	-	-	-	-	-	2.888	-	2.586
Letras do Tesouro Nacional	11.681.359	(26.046)	-	11.655.313	15,4	-	-	107.270	7.907.067	1.752.101	1.888.875	1.085.162
Notas do Tesouro Nacional	9.870.411	41.479	4	9.911.894	13,1	80.146	-	21	722.382	2.875.648	6.233.697	7.532.994
Outros	675	-	60	735	-	-	-	-	282	453	-	1.754
<b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b>	<b>2.662.505</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2.662.506</b>	<b>3,5</b>	<b>590.143</b>	<b>1.518.535</b>	<b>344.806</b>	<b>209.022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.313</b>
Dinamarca	1.949.128	-	1	1.949.129	2,6	171.778	1.432.545	344.806	-	-	-	-
Espanha	418.365	-	-	418.365	0,6	418.365	-	-	-	-	-	-
Coréia	295.012	-	-	295.012	0,3	-	85.990	-	209.022	-	-	-
Uruguai	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.313
<b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>	<b>45.731.423</b>	<b>(2.431)</b>	<b>208.906</b>	<b>45.937.898</b>	<b>60,8</b>	<b>4.783.138</b>	<b>319.192</b>	<b>368.753</b>	<b>767.395</b>	<b>1.953.159</b>	<b>37.746.261</b>	<b>50.763.086</b>
Euro Bonds e Assemelhados	1.234.160	32	41.903	1.276.095	1,7	6.400	101.535	71.001	37.871	520.273	539.015	9.414.485
Ações	1.451.633	(1.067)	8.584	1.459.150	1,9	1.459.150	-	-	-	-	-	1.833.209
Debêntures (1)	36.615.574	652	71.034	36.687.260	48,5	1.935	-	-	484.903	1.195.060	35.005.362	33.009.426
Notas Promissórias	645.791	-	34	645.825	0,9	-	115.687	297.752	232.386	-	-	1.264.832
Cotas de Fundos	3.319.124	(3.471)	-	3.315.653	4,4	3.315.653	-	-	-	-	-	2.293.657
Renda Fixa	2.369.810	-	-	2.369.810	3,1	2.369.810	-	-	-	-	-	1.442.620
Direitos Creditórios	755.322	-	-	755.322	1,0	755.322	-	-	-	-	-	692.624
Outros	193.992	(3.471)	-	190.521	0,3	190.521	-	-	-	-	-	158.413
Certificados de Recebíveis Imobiliários	2.218.681	1.423	86.960	2.307.064	3,1	-	-	-	-	232.466	2.074.598	2.947.477
Outros	246.460	-	391	246.851	0,3	-	101.970	-	12.235	5.360	127.286	-
<b>SUBTOTAL - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>69.949.259</b>	<b>13.004</b>	<b>208.971</b>	<b>70.171.234</b>	<b>92,8</b>	<b>5.453.427</b>	<b>1.837.727</b>	<b>820.850</b>	<b>9.606.148</b>	<b>6.584.249</b>	<b>45.868.833</b>	<b>59.401.895</b>
Títulos para Negociação	39.963.143	13.004	-	39.976.147	52,9	1.250.980	2	107.269	8.650.421	4.596.376	25.371.099	32.656.835
Títulos Disponíveis para Venda	29.932.179	-	208.971	30.141.150	39,9	4.202.175	1.837.489	713.581	954.239	1.953.638	20.480.028	26.681.683
Títulos Mantidos até o Vencimento (2)	53.937	-	-	53.937	-	272	236	-	1.488	34.235	17.706	63.377
<b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>5.077.596</b>	<b>365.027</b>	<b>-</b>	<b>5.442.623</b>	<b>7,2</b>	<b>1.431.854</b>	<b>566.559</b>	<b>433.698</b>	<b>651.069</b>	<b>640.405</b>	<b>1.719.038</b>	<b>7.209.672</b>
<b>TOTAL DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVO) - 31/12/2011</b>	<b>75.026.855</b>	<b>378.031</b>	<b>208.971</b>	<b>75.613.857</b>	<b>100,0</b>	<b>6.885.281</b>	<b>2.404.286</b>	<b>1.254.548</b>	<b>10.257.217</b>	<b>7.224.654</b>	<b>47.587.871</b>	<b>66.611.567</b>
Impostos Diferidos			(88.734)									
Ajuste de coligadas e controladas			805									
<b>AJUSTE AO VALOR DE MERCADO - TVM - PL</b>			<b>121.042</b>									
<b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (PASSIVO)</b>	<b>(4.752.696)</b>	<b>(658.809)</b>	<b>-</b>	<b>(5.411.505)</b>	<b>-</b>	<b>(1.104.747)</b>	<b>(684.491)</b>	<b>(646.614)</b>	<b>(1.263.815)</b>	<b>(798.377)</b>	<b>(913.461)</b>	<b>(6.109.424)</b>

(1) Inclui basicamente títulos emitidos pela Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil e pela BFB Leasing S.A. Arrendamento Mercantil;

(2) Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam um ajuste positivo no valor de R\$ 4.052 (R\$ 8.038 em 31/12/2010).

## **b) Instrumentos Financeiros Derivativos**

A globalização dos mercados nos últimos anos proporcionou um crescente nível de sofisticação dos produtos financeiros utilizados. Como consequência deste processo, houve uma crescente demanda por instrumentos financeiros derivativos para administrar riscos de mercado, resultantes basicamente de flutuações em taxas de juros, câmbio, commodities e demais preços de ativos. Desta forma o ITAÚ BBA opera nos mercados derivativos, tanto no atendimento às crescentes necessidades de seus clientes, como na execução de sua política de gestão de riscos. Tal política baseia-se na utilização dos instrumentos derivativos como forma de minimização dos riscos resultantes das operações comerciais e financeiras.

A comercialização de instrumentos financeiros derivativos junto a clientes é precedida da aprovação de limites de crédito. O processo de aprovação dos limites também leva em consideração potenciais cenários de stress.

O conhecimento do cliente, do setor em que atua e do seu perfil de apetite a riscos, assim como a prestação de informações sobre os riscos envolvidos na operação e sobre as condições negociadas, asseguram a transparência na relação entre as partes e permitem que se ofereça ao cliente o produto mais adequado às suas necessidades.

As operações de derivativos efetuadas pelo ITAÚ BBA junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado.

A maior parte dos contratos de derivativos negociados pela instituição com clientes no Brasil refere-se a operações de swap, termos, opções e futuros, registradas na BM&F Bovespa ou na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. No exterior, realizam-se operações com contratos derivativos de futuros, termos, opções, swaps com registro principalmente nas Bolsas de Chicago, Nova York e Londres. Importante destacar que no exterior existem operações de balcão, mas seus riscos são baixos em relação ao total da instituição. Ressaltamos, também, que na carteira da instituição não existem operações estruturadas com base em ativos subprime e todas estas operações são baseadas em fatores de risco negociados em bolsa.

Os principais fatores de risco dos derivativos assumidos em 31/12/2011 eram relacionados as taxas de câmbio, taxas de juros, commodities, cupons de dólar e de TR, Libor e renda variável. O gerenciamento destes e de outros fatores de risco de mercado está apoiado em arcabouço fazendo utilização de modelos determinísticos e estatísticos sofisticados. Com base neste modelo de gestão, a instituição tem conseguido, com a utilização de operações envolvendo derivativos, otimizar a relação risco-retorno mesmo em situações de grande volatilidade.

A maioria dos derivativos da carteira da instituição é negociada em bolsa. Para estes derivativos são utilizados os preços divulgados pelas próprias bolsas, exceto em casos em que se identifique baixa representatividade do preço por iliquidez de seu contrato específico. Os derivativos tipicamente apreçados desta forma são os contratos futuros. Da mesma forma, existem outros instrumentos que possuem cotações (preços justos) diretamente divulgadas por instituições independentes e que são apreçados utilizando estas informações diretas. Caem nesta situação grande parte dos títulos públicos brasileiros, títulos (públicos e privados) internacionais de alta liquidez e ações.

Para derivativos que não têm preços diretamente divulgados por bolsas, os preços justos são obtidos por meio de modelos de apreçamento que utilizam informações de mercado, inferidas a partir de preços divulgados de ativos de maior liquidez. Destes preços são extraídas as curvas de juros e as volatilidades de mercado que servem de dados de entrada para os modelos. Nesta situação, encontram-se os derivativos de balcão, contratos a termos e títulos pouco líquidos.

O valor total das margens dadas em garantia está composto por R\$ 5.211.138.

I - Abaixo, composição da carteira de Instrumentos Financeiros (Ativos e Passivos) por tipo de instrumento e indexador de referência, demonstrada pelo seu valor referencial, valor de custo e valor de mercado.

	Conta de Compensação Valor Referencial		Valor Patrimonial a Receber / (Recebido) (A Pagar) / Pago	Ajustes ao Valor de Mercado (no Resultado)	Valor de Mercado	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010
<b>Contratos de futuros</b>	<b>107.741.317</b>	<b>127.766.264</b>	<b>17.187</b>	<b>12.160</b>	<b>29.347</b>	<b>11.210</b>
<b>Compromissos de Compra</b>	<b>107.727.085</b>	<b>101.029.842</b>	<b>17.187</b>	<b>(15.761)</b>	<b>1.426</b>	<b>71.854</b>
Moeda Estrangeira	17.205.186	3.174.856	(2.537)	2.338	(199)	36.984
Mercado Interfinanceiro	67.299.248	92.066.468	89	(5)	84	399
Índices	21.880.714	5.718.104	19.524	499	20.023	1.526
Títulos	230.226	-	-	(3.008)	(3.008)	-
Commodities	1.111.711	70.414	111	(15.585)	(15.474)	32.945
<b>Compromissos de Venda</b>	<b>14.232</b>	<b>26.736.422</b>	<b>-</b>	<b>27.921</b>	<b>27.921</b>	<b>(60.644)</b>
Moeda Estrangeira	-	3.792.800	-	-	-	(110)
Mercado Interfinanceiro	-	6.412.847	-	-	-	(2.574)
Índices	-	16.291.703	-	-	-	(3.541)
Títulos	-	33.324	-	-	-	(177)
Commodities	14.232	205.748	-	27.921	27.921	(54.242)
<b>Contratos de Swaps</b>	<b>204.009.761</b>	<b>214.767.123</b>	<b>(920.105)</b>	<b>194.933</b>	<b>(725.172)</b>	<b>610.188</b>
<b>Posição Ativa</b>	<b>101.544.828</b>	<b>107.668.915</b>	<b>1.795.698</b>	<b>455.765</b>	<b>2.251.463</b>	<b>2.825.471</b>
Moeda Estrangeira	18.921.585	20.120.543	889.492	(11.279)	878.213	87.087
Mercado Interfinanceiro	47.056.664	47.120.933	341.333	50.573	391.906	1.444.190
Prefixados	24.841.398	30.606.986	315.449	294.646	610.095	879.170
Pós-Fixados	5.611.164	3.066.245	991	(582)	409	3.740
Índices	5.061.924	6.409.993	248.433	122.407	370.840	402.443
Títulos	49.093	125.524	-	-	-	3.736
Commodities	3.000	218.691	-	-	-	5.105
<b>Posição Passiva</b>	<b>102.464.933</b>	<b>107.098.208</b>	<b>(2.715.803)</b>	<b>(260.832)</b>	<b>(2.976.635)</b>	<b>(2.215.283)</b>
Moeda Estrangeira	33.142.420	26.879.061	(1.456.744)	124.065	(1.332.679)	(118.915)
Mercado Interfinanceiro	31.793.923	45.246.773	(228.258)	(2.150)	(230.408)	(754.322)
Prefixados	20.445.851	19.750.914	(466.975)	(222.779)	(689.754)	(842.403)
Pós-Fixados	7.251.911	3.739.464	(133.161)	1.674	(131.487)	(4.391)
Índices	9.603.772	11.084.806	(343.501)	(191.718)	(535.219)	(453.217)
Títulos	118.595	195.645	(86.165)	34.120	(52.045)	(10.133)
Commodities	108.461	201.545	(999)	(4.044)	(5.043)	(31.902)
<b>Contratos de Opções</b>	<b>756.239.076</b>	<b>1.955.617.010</b>	<b>808.467</b>	<b>(611.568)</b>	<b>196.899</b>	<b>405.753</b>
<b>De Compra - Posição Comprada</b>	<b>218.534.817</b>	<b>576.472.751</b>	<b>414.401</b>	<b>(198.099)</b>	<b>216.302</b>	<b>878.606</b>
Moeda Estrangeira	12.010.148	21.512.687	243.903	(104.505)	139.398	261.926
Mercado Interfinanceiro	36.294.363	519.563.114	63.287	(34.657)	28.630	454.020
Pós-Fixados	278.388	314.295	1.417	(1.173)	244	1.637
Índices	169.447.671	33.646.694	90.828	(57.808)	33.020	91.145
Títulos	1.241	793.924	742	366	1.108	19.722
Commodities	501.299	642.037	14.173	(310)	13.863	50.156
Outros	1.707	-	51	(12)	39	-
<b>De Venda - Posição Comprada</b>	<b>249.053.852</b>	<b>450.643.960</b>	<b>1.639.487</b>	<b>1.425</b>	<b>1.640.912</b>	<b>1.122.666</b>
Moeda Estrangeira	7.521.343	11.290.979	145.141	(39.095)	106.046	442.982
Mercado Interfinanceiro	27.406.479	388.623.480	251.401	(16.001)	235.400	97.428
Pós-Fixados	218.024	242.438	606	(260)	346	917
Índices	211.972.223	48.681.339	588.915	(7.311)	581.604	6.479
Títulos	1.168.129	1.253.690	639.281	64.384	703.665	572.618
Commodities	767.654	552.034	14.143	(292)	13.851	2.242
<b>De Compra - Posição Vendida</b>	<b>106.159.554</b>	<b>419.694.373</b>	<b>(549.003)</b>	<b>(65.366)</b>	<b>(614.369)</b>	<b>(806.640)</b>
Moeda Estrangeira	10.311.349	21.358.633	(442.336)	(106.213)	(548.549)	(437.941)
Mercado Interfinanceiro	18.701.642	367.609.819	(36.931)	14.720	(22.211)	(255.570)
Índices	76.907.732	29.912.254	(63.243)	24.595	(38.648)	(56.942)
Títulos	2.163	197.037	(297)	152	(145)	(10.308)
Commodities	236.668	616.630	(6.196)	1.380	(4.816)	(45.879)
<b>De Venda - Posição Vendida</b>	<b>182.490.853</b>	<b>508.805.926</b>	<b>(696.418)</b>	<b>(349.528)</b>	<b>(1.045.946)</b>	<b>(788.879)</b>
Moeda Estrangeira	10.470.652	14.731.230	(295.961)	114.557	(181.404)	(408.187)
Mercado Interfinanceiro	35.673.305	431.171.934	(173.161)	(226.827)	(399.988)	(184.223)
Pós-Fixados	224.776	282.438	(695)	342	(353)	(917)
Índices	134.942.982	61.535.497	(54.641)	(125.650)	(180.291)	(5.749)
Títulos	844.110	932.590	(160.793)	(107.329)	(268.122)	(187.032)
Commodities	333.378	152.237	(11.119)	(4.607)	(15.726)	(2.771)
Outros	1.650	-	(48)	(14)	(62)	-
<b>Contratos a Termo</b>	<b>15.877.915</b>	<b>1.459.620</b>	<b>234.719</b>	<b>(27.551)</b>	<b>207.168</b>	<b>-</b>
<b>Compras a Receber</b>	<b>8.275.894</b>	<b>1.459.620</b>	<b>629.464</b>	<b>(61.341)</b>	<b>568.123</b>	<b>1.459.620</b>
Moeda Estrangeira	7.883.317	-	623.365	(61.547)	561.818	-
Mercado Interfinanceiro	349.985	-	-	-	-	-
Prefixados	5.761	1.235.831	5.503	258	5.761	1.235.831
Pós-Fixados	-	223.789	-	-	-	223.789
Commodities	36.831	-	596	(52)	544	-
<b>Obrigações por Compra a Pagar</b>	<b>1.351.234</b>	<b>-</b>	<b>(68.100)</b>	<b>(8.397)</b>	<b>(76.497)</b>	<b>-</b>
Moeda Estrangeira	1.218.300	-	(43.312)	(7.514)	(50.826)	-
Prefixados	-	-	(5.503)	(258)	(5.761)	-
Commodities	130.857	-	(19.081)	(631)	(19.712)	-
Outros	2.077	-	(204)	6	(198)	-
<b>Vendas a Receber</b>	<b>1.285.869</b>	<b>-</b>	<b>72.103</b>	<b>11.110</b>	<b>83.213</b>	<b>(1.459.620)</b>
Moeda Estrangeira	1.181.390	-	24.352	9.067	33.419	-
Mercado Interfinanceiro	47.169	-	-	-	-	-
Prefixados	46.928	-	44.783	2.145	46.928	(1.235.831)
Pós-Fixados	-	-	-	-	-	(223.789)
Commodities	10.382	-	2.968	(102)	2.866	-
<b>Obrigações por Venda a Entregar</b>	<b>4.964.918</b>	<b>-</b>	<b>(398.748)</b>	<b>31.077</b>	<b>(367.671)</b>	<b>-</b>
Moeda Estrangeira	4.905.297	-	(341.957)	32.400	(309.557)	-
Mercado Interfinanceiro	-	-	-	(8)	(8)	-
Prefixados	-	-	(44.783)	(2.145)	(46.928)	-
Commodities	59.621	-	(12.008)	830	(11.178)	-

	Conta de Compensação Valor Referencial		Valor Patrimonial a Receber / (Recebido) (A Pagar) / Pago	Ajustes ao Valor de Mercado (no Resultado)	Valor de Mercado	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010
<b>Derivativos de Crédito</b>	<b>3.690.064</b>	<b>3.000.836</b>	<b>210.658</b>	<b>136.109</b>	<b>346.767</b>	<b>186.588</b>
<b>Posição Ativa</b>	<b>2.882.474</b>	<b>1.976.141</b>	<b>231.192</b>	<b>139.566</b>	<b>370.758</b>	<b>209.637</b>
Prefixados	1.694.776	1.976.141	214.942	129.885	344.827	209.637
Pós-Fixados	-	-	4.955	11.278	16.233	-
Índices	-	-	11.144	(1.446)	9.698	-
Títulos	1.187.698	-	151	(151)	-	-
<b>Posição Passiva</b>	<b>807.590</b>	<b>1.024.695</b>	<b>(20.534)</b>	<b>(3.457)</b>	<b>(23.991)</b>	<b>(23.049)</b>
Prefixados	798.528	600.165	(20.534)	(3.121)	(23.655)	(22.218)
Títulos	9.062	424.530	-	(336)	(336)	(831)
<b>Operações de Forwards</b>	<b>25.485.272</b>	<b>29.130.244</b>	<b>(25.852)</b>	<b>-</b>	<b>(25.852)</b>	<b>(113.484)</b>
<b>Posição Ativa</b>	<b>12.603.633</b>	<b>14.275.354</b>	<b>278.064</b>	<b>-</b>	<b>278.064</b>	<b>713.672</b>
Moeda Estrangeira	12.603.633	14.077.286	278.064	-	278.064	666.456
Commodities	-	198.068	-	-	-	47.216
<b>Posição Passiva</b>	<b>12.881.639</b>	<b>14.854.890</b>	<b>(303.916)</b>	<b>-</b>	<b>(303.916)</b>	<b>(827.156)</b>
Moeda Estrangeira	12.881.639	14.790.938	(303.916)	-	(303.916)	(808.873)
Commodities	-	63.952	-	-	-	(18.283)
<b>Swap com Verificação</b>	<b>101.920</b>	<b>12.048</b>	<b>(174)</b>	<b>(2.306)</b>	<b>(2.480)</b>	<b>-</b>
<b>Posição Ativa</b>	<b>50.873</b>	<b>6.020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Mercado Interfinanceiro	50.873	6.020	-	-	-	-
<b>Posição Passiva</b>	<b>51.047</b>	<b>6.028</b>	<b>(174)</b>	<b>(2.306)</b>	<b>(2.480)</b>	<b>-</b>
Mercado Interfinanceiro	51.047	6.028	(174)	(2.306)	(2.480)	-
<b>Verificação de Swap - Moeda Estrangeira</b>	<b>53.488</b>	<b>25.384</b>	<b>-</b>	<b>4.441</b>	<b>4.441</b>	<b>-</b>
<b>Posição Ativa</b>	<b>53.488</b>	<b>25.384</b>	<b>-</b>	<b>4.441</b>	<b>4.441</b>	<b>-</b>
Moeda Estrangeira	53.488	25.384	-	4.441	4.441	-
<b>Outros Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>-</b>	<b>8.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>
<b>Posição Passiva</b>	<b>-</b>	<b>8.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>
Moeda Estrangeira	-	8.750	-	-	-	(7)
		<b>ATIVO</b>	<b>5.077.596</b>	<b>365.027</b>	<b>5.442.623</b>	<b>7.209.672</b>
		<b>PASSIVO</b>	<b>(4.752.696)</b>	<b>(658.809)</b>	<b>(5.411.505)</b>	<b>(6.109.424)</b>
		<b>TOTAL</b>	<b>324.900</b>	<b>(293.782)</b>	<b>31.118</b>	<b>1.100.248</b>

Os contratos de derivativos possuem os seguintes vencimentos em dias:

Compensação	0 - 30	31 - 180	181 - 365	Acima de 365	31/12/2011	31/12/2010
Futuros	57.107.635	16.775.940	12.618.963	21.238.779	107.741.317	127.766.264
Swaps	13.933.117	27.205.681	17.213.803	41.396.529	99.749.130	104.980.405
Opções	529.122.259	50.734.768	150.981.614	25.400.435	756.239.076	1.955.657.010
Termo	2.760.252	7.653.679	3.625.230	1.838.754	15.877.915	1.459.620
Derivativos de Crédito	88.449	1.677.283	9.379	1.914.953	3.690.064	3.000.836
Forwards	9.821.024	8.560.510	2.494.539	4.609.199	25.485.272	29.130.244
Swaps com Verificação	-	-	-	50.873	50.873	6.020
Verificação de Swap	-	-	-	53.488	53.488	25.384
Outros	-	-	-	-	-	8.750

II - Abaixo, composição da carteira de Instrumentos Financeiros Derivativos por tipo de instrumento, demonstrada pelo seu valor referencial, por local de negociação (mercado organizado ou balcão) e contrapartes:

	31/12/2011								
	Futuros	Swaps	Opções	Termo	Derivativos de Crédito	Forward	Swap com Verificação	Verificação Swap	Outros
<b>BM&amp;F/Bovespa</b>	<b>97.329.554</b>	<b>12.905.296</b>	<b>712.542.728</b>	<b>397.154</b>	-	-	-	-	-
<b>Balcão</b>	<b>10.411.763</b>	<b>86.843.834</b>	<b>43.696.348</b>	<b>15.480.761</b>	<b>3.690.064</b>	<b>25.485.272</b>	<b>50.873</b>	<b>53.488</b>	-
Instituições Financeiras	1.137.255	66.820.861	39.043.297	1.782.172	2.755.447	23.977.318	-	-	-
Empresas	9.274.508	20.014.529	4.653.051	13.698.589	934.617	1.507.954	50.873	53.488	-
Pessoas Físicas	-	8.444	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>107.741.317</b>	<b>99.749.130</b>	<b>756.239.076</b>	<b>15.877.915</b>	<b>3.690.064</b>	<b>25.485.272</b>	<b>50.873</b>	<b>53.488</b>	-
<b>Total em 31/12/2010</b>	<b>127.766.264</b>	<b>104.980.405</b>	<b>1.955.657.010</b>	<b>1.459.620</b>	<b>3.000.836</b>	<b>29.130.244</b>	<b>6.020</b>	<b>25.384</b>	<b>8.750</b>

### III - Derivativos de Crédito

Abaixo, composição da carteira de Derivativos de Crédito (Ativos e Passivos), demonstrada pelo seu valor referencial:

	Valor do Risco de Crédito	
	31/12/2011	31/12/2010
<b>Transferidos</b>	<b>(2.882.474)</b>	<b>(1.976.141)</b>
Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:		
Títulos e Valores Mobiliários	(1.694.775)	(1.976.141)
Swap de taxa de retorno total cujos ativos subjacentes são:		
Títulos e Valores Mobiliários	(1.187.699)	-
<b>Recebidos</b>	<b>807.590</b>	<b>1.024.695</b>
Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:		
Títulos e Valores Mobiliários	798.528	600.165
Swap de taxa de retorno total cujos ativos subjacentes são:		
Títulos e Valores Mobiliários	9.062	424.530
<b>Total</b>	<b>(2.074.884)</b>	<b>(951.446)</b>

Durante o período não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

**IV - Resultado Realizado e não Realizado na Carteira de Instrumentos Financeiros Derivativos**

	01/01 a 31/12/2011	01/01 a 31/12/2010
Swap	(347.910)	915.774
Termo	(331.255)	-
Futuro	491.789	294.474
Opções	472.477	547.526
Derivativos de Crédito	48.066	(73)
Outros	(50.507)	226.854
<b>Total</b>	<b>282.660</b>	<b>1.984.555</b>

**c) Evolução do Ajuste a Valor de Mercado do Período**

	01/01 a 31/12/2011	01/01 a 31/12/2010
<b>Saldo Inicial</b>	<b>455.814</b>	<b>264.325</b>
Ajustes com efeitos no:		
<b>Resultado</b>	<b>(603.332)</b>	<b>135.045</b>
Títulos para Negociação	(37.797)	12.760
Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativo e Passivo)	(565.535)	122.285
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>75.711</b>	<b>56.444</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>(71.807)</b>	<b>455.814</b>
<b>Ajuste a Valor de Mercado</b>	<b>(71.807)</b>	<b>455.814</b>
Títulos para Negociação	13.004	50.801
Títulos Disponíveis para Venda	208.971	133.260
Instrumentos Financeiros Derivativos	(293.782)	271.753

O quadro abaixo demonstra, para melhor entendimento, o resultado não realizado de títulos disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento:

	31/12/2011	31/12/2010
Ajuste de Títulos Disponíveis para Venda - Patrimônio Líquido	208.971	133.620
Ajuste de Títulos Mantidos até o Vencimento	4.052	8.038
<b>Total de Resultado Não Realizado</b>	<b>213.023</b>	<b>141.298</b>

**d) Reclassificação de Títulos e Valores Mobiliários (artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN)**

A Administração determina diretrizes para a classificação de Títulos e Valores Mobiliários. As classificações dos títulos existentes na carteira, assim como aqueles adquiridos no período, são periódica e sistematicamente avaliadas de acordo com tais diretrizes.

Conforme estabelecido no artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2008, do BACEN, a reavaliação quanto à classificação de títulos e valores mobiliários só pode ser efetuada por ocasião dos balancetes semestrais. Além disso, no caso da transferência da categoria "mantidos até o vencimento" para as demais, essa só poderá ocorrer por motivo isolado, não usual, não recorrente e não previsto, que tenha ocorrido após a data da classificação.

No período, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas diretrizes existentes.

**NOTA 7 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL (Demonstrada a Valor Presente) E OUTROS CRÉDITOS**

**a) Composição da Carteira de Crédito por Tipo de Operação e Níveis de Risco**

Níveis de Risco	31/12/2011										31/12/2010
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	Total
<b>Operações de Crédito</b>	<b>46.931.834</b>	<b>9.794.275</b>	<b>2.647.524</b>	<b>757.348</b>	<b>364.342</b>	<b>2.091</b>	<b>260.362</b>	<b>24.853</b>	<b>158.314</b>	<b>60.940.943</b>	<b>48.618.884</b>
Empréstimos e Títulos Descontados	19.117.922	6.711.280	2.233.625	713.157	322.524	1.133	230.219	24.853	141.042	29.495.755	23.139.166
Financiamentos	24.399.970	2.752.293	377.578	34.476	28.161	958	30.143	-	17.272	27.640.851	22.119.988
Financiamentos Rurais e Agroindustriais	3.413.942	330.702	36.321	9.715	13.657	-	-	-	-	3.804.337	3.359.730
<b>Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro (Nota 7d)</b>	<b>103.519</b>	<b>1.307.591</b>	<b>153.018</b>	<b>94.491</b>	<b>43.062</b>	<b>24.107</b>	<b>17.104</b>	<b>15.156</b>	<b>33.192</b>	<b>1.791.240</b>	<b>2.548.031</b>
<b>Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (1)</b>	<b>2.010.859</b>	<b>755.139</b>	<b>100.176</b>	<b>1.221</b>	<b>13.253</b>	<b>2.255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.169</b>	<b>2.890.072</b>	<b>2.061.216</b>
<b>Outros Créditos - Diversos (2)</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.518</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.018</b>	<b>8.057</b>
<b>Total Operações com Características de Concessão de Crédito</b>	<b>49.046.212</b>	<b>11.857.505</b>	<b>2.900.718</b>	<b>853.060</b>	<b>428.175</b>	<b>28.453</b>	<b>277.466</b>	<b>40.009</b>	<b>198.675</b>	<b>65.630.273</b>	<b>53.236.188</b>
<b>Avais e Fianças (3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.794.457</b>	<b>23.602.140</b>
<b>Total com Avais e Fianças</b>	<b>49.046.212</b>	<b>11.857.505</b>	<b>2.900.718</b>	<b>853.060</b>	<b>428.175</b>	<b>28.453</b>	<b>277.466</b>	<b>40.009</b>	<b>198.675</b>	<b>102.424.730</b>	<b>76.838.328</b>
<b>Total Geral 31/12/2010</b>	<b>25.120.505</b>	<b>21.569.695</b>	<b>3.621.534</b>	<b>1.313.849</b>	<b>804.291</b>	<b>95.855</b>	<b>406.584</b>	<b>141.407</b>	<b>162.468</b>	<b>53.236.188</b>	

(1) Composto por Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos, contabilizados em Outros Créditos/Obrigações - Carteira de Câmbio (Nota 8);

(2) Composto por Títulos e Créditos a Receber, Devedores por Compra de Valores e Bens e Avais e Fianças Honrados (Nota 11a);

(3) Contabilizados em Contas de Compensação.

**b) Composição da Carteira por Faixas de Vencimento e Níveis de Risco**

	Curso Anormal (*)										Total	%
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H			
<b>Parcelas Vincendas</b>	-	-	<b>113.724</b>	<b>358.729</b>	<b>92.613</b>	<b>16.126</b>	<b>69.134</b>	<b>8.104</b>	<b>93.437</b>	<b>751.867</b>	<b>1,15%</b>	
01 a 60	-	-	8.274	20.111	5.384	1.549	3.940	822	4.934	45.014	0,07%	
61 a 90	-	-	4.276	7.292	1.880	748	1.907	404	2.315	18.822	0,03%	
91 a 180	-	-	12.436	17.378	5.822	2.207	22.772	1.176	6.265	68.056	0,10%	
181 a 365	-	-	25.747	35.661	11.073	4.224	11.318	2.284	14.107	104.414	0,16%	
Acima de 365	-	-	62.991	278.287	68.454	7.398	29.197	3.418	65.816	515.561	0,79%	
<b>Parcelas Vencidas (em Atraso)</b>	-	-	<b>12.891</b>	<b>19.424</b>	<b>51.999</b>	<b>9.158</b>	<b>30.578</b>	<b>28.632</b>	<b>59.276</b>	<b>211.958</b>	<b>0,32%</b>	
01 a 60	-	-	12.891	8.856	4.956	1.593	25.436	850	23.824	78.406	0,12%	
61 a 90	-	-	-	9.336	43.972	774	1.639	413	2.865	58.999	0,09%	
91 a 180	-	-	-	1.232	3.071	5.702	2.143	26.172	9.556	47.876	0,07%	
181 a 365	-	-	-	-	-	1.089	1.360	1.197	19.989	23.635	0,04%	
Acima de 365	-	-	-	-	-	-	-	-	3.042	3.042	0,00%	
<b>Sub Total</b>	-	-	<b>126.615</b>	<b>378.153</b>	<b>144.612</b>	<b>25.284</b>	<b>99.712</b>	<b>36.736</b>	<b>152.713</b>	<b>963.825</b>	<b>1,47%</b>	
	<b>Curso Normal</b>											
<b>Parcelas Vincendas</b>	<b>48.833.026</b>	<b>11.811.062</b>	<b>2.768.440</b>	<b>474.601</b>	<b>283.240</b>	<b>3.123</b>	<b>165.186</b>	<b>3.241</b>	<b>45.713</b>	<b>64.387.632</b>	<b>98,11%</b>	
01 a 60	8.368.680	1.371.676	685.462	45.387	13.463	202	2.265	168	5.077	10.492.380	15,99%	
61 a 90	3.011.463	965.697	198.138	6.812	5.272	105	1.116	87	2.064	4.190.754	6,39%	
91 a 180	6.346.986	1.355.583	226.822	105.077	54.058	318	2.307	261	732	8.092.144	12,33%	
181 a 365	7.642.302	1.979.914	407.854	50.784	32.597	653	13.508	521	1.058	10.129.191	15,43%	
Acima de 365	23.463.595	6.138.192	1.250.164	266.541	177.850	1.845	145.990	2.204	36.782	31.483.163	47,97%	
<b>Parcelas Vencidas até 14 dias</b>	<b>213.186</b>	<b>46.442</b>	<b>5.664</b>	<b>306</b>	<b>323</b>	<b>47</b>	<b>12.567</b>	<b>32</b>	<b>249</b>	<b>278.816</b>	<b>0,42%</b>	
<b>Sub Total</b>	<b>49.046.212</b>	<b>11.857.504</b>	<b>2.774.104</b>	<b>474.907</b>	<b>283.563</b>	<b>3.170</b>	<b>177.753</b>	<b>3.273</b>	<b>45.962</b>	<b>64.666.448</b>	<b>98,53%</b>	
<b>TOTAL GERAL EM 31/12/2011</b>	<b>49.046.212</b>	<b>11.857.504</b>	<b>2.900.719</b>	<b>853.060</b>	<b>428.175</b>	<b>28.454</b>	<b>277.465</b>	<b>40.009</b>	<b>198.675</b>	<b>65.630.273</b>	<b>100,00%</b>	
Provisão Requerida	-	(59.288)	(29.007)	(25.592)	(42.817)	(8.536)	(138.733)	(28.006)	(198.675)	<b>(530.654)</b>		
Provisão Complementar	-	-	-	-	-	(4.498)	(55.465)	(11.999)	-	<b>(71.962)</b>		
<b>PDD</b>	-	<b>(59.288)</b>	<b>(29.007)</b>	<b>(25.592)</b>	<b>(42.817)</b>	<b>(13.034)</b>	<b>(194.198)</b>	<b>(40.005)</b>	<b>(198.675)</b>	<b>(602.616)</b>		
<b>TOTAL GERAL EM 31/12/2010</b>	<b>25.120.505</b>	<b>21.569.695</b>	<b>3.621.534</b>	<b>1.313.849</b>	<b>804.291</b>	<b>95.855</b>	<b>406.584</b>	<b>141.407</b>	<b>162.468</b>	<b>53.236.188</b>		
Provisão Requerida	-	(107.848)	(36.215)	(39.415)	(80.429)	(28.757)	(203.292)	(98.985)	(162.468)	<b>(757.409)</b>		
Provisão Complementar	-	-	-	-	(30.112)	(19.161)	(81.276)	(42.408)	-	<b>(172.957)</b>		
<b>PDD</b>	-	<b>(107.848)</b>	<b>(36.215)</b>	<b>(39.415)</b>	<b>(110.541)</b>	<b>(47.918)</b>	<b>(284.568)</b>	<b>(141.393)</b>	<b>(162.468)</b>	<b>(930.366)</b>		

(\*) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias ou com composições efetuadas ou de responsabilidade de empresas concordatárias ou em processo de falência.

c) Composição por Setores de Atividade

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Setor Público</b>	<b>1.475.061</b>	<b>385.875</b>
<b>Setor Privado</b>	<b>64.155.212</b>	<b>52.850.313</b>
<b>Pessoa Jurídica</b>	<b>62.410.203</b>	<b>50.309.111</b>
Indústria e Comércio	33.821.644	26.918.741
Serviços	19.112.144	15.123.207
Setor Primário	8.833.465	8.164.277
Outros	642.950	102.886
<b>Pessoa Física</b>	<b>1.745.009</b>	<b>2.541.202</b>
<b>Total</b>	<b>65.630.273</b>	<b>53.236.188</b>

d) Composição do Valor Presente das Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Operações de Arrendamento Financeiro</b>	<b>107.534</b>	<b>166.130</b>
Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido	4.252.526	5.464.431
(Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear)	(4.145.101)	(5.298.410)
Outros Valores e Bens - Bens Reintegrados	109	109
<b>Imobilizado de Arrendamento Mercantil</b>	<b>3.641.707</b>	<b>4.443.762</b>
<b>Bens Arrendados - Veículos</b>	<b>3.458.319</b>	<b>4.228.970</b>
Veículos	3.458.303	4.228.947
Perdas em Arrendamento a Amortizar (Nota 3I)	16	23
<b>Depreciação Acumulada</b>	<b>183.388</b>	<b>214.792</b>
(Depreciação Acumulada)	(2.219.221)	(2.033.241)
Superveniência de Depreciação	2.402.609	2.248.033
<b>(Credores por Antecipação do Valor Residual)</b>	<b>(1.958.001)</b>	<b>(2.061.861)</b>
<b>Total</b>	<b>1.791.240</b>	<b>2.548.031</b>

#### e) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

	01/01 a 31/12/2011	01/01 a 31/12/2010
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(930.366)</b>	<b>(1.925.888)</b>
<b>Reversão (Constituição) Líquida do Período</b>	<b>102.499</b>	<b>660.740</b>
Requerida pela Resolução nº 2.682/99	102.499	(273.303)
Complementar	-	934.043
"Write-Offs"	225.251	334.782
<b>Saldo Final</b>	<b>(602.616)</b>	<b>(930.366)</b>
Provisão Requerida (Nota 3g)	(530.654)	(757.409)
Provisão Complementar (*)	(71.962)	(172.957)

(\*) Refere-se à provisão complementar aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, utilizando-se da metodologia de perda esperada, adotada na gestão de risco de crédito da instituição, que considera inclusive as perdas potenciais para créditos rotativos.

Em 31/12/2011, o saldo da provisão em relação à carteira de crédito equivale a 0,92% (1,75% em 31/12/2010).

#### f) Recuperação e Renegociação de Créditos

- I - No período foram recuperados créditos baixados ("write-off") contra a Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa no valor de R\$ 141.329 (R\$ 186.232 em 31/12/2010), que se encontram registrados em Receitas de Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil.
- II - Em 31/12/2011 o saldo de créditos renegociados totalizava R\$ 90.749 (R\$ 74.961 em 31/12/2010), sendo a respectiva Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa de R\$ 39.711 (R\$ 33.939 em 31/12/2010).

#### g) Cessão de Crédito

No ano de 2011, foram realizadas cessões de crédito sem coobrigação, amparadas no disposto na Resolução nº 2.836, de 30 de maio de 2001 do CMN, sendo Carteira de Crédito com empresas Não Ligadas no valor de R\$ 1.178.744 (R\$ 959.551 em 31/12/2010), cedidas por R\$ 1.080.967 (R\$ 964.748 em 31/12/2010), com efeito de (R\$ 295) (R\$ 5.197 em 31/12/2010) no resultado.

#### h) Operações Ativas Vinculadas

Apresentamos abaixo informações relativas a operações ativas vinculadas, realizadas na forma prevista na Resolução nº 2.921, de 17/01/2002, do CMN.

	31/12/2011				01/01 a 31/12/2011
	0 - 30	31 - 180	181 - 365	Total	Receitas (Despesas)
<b>Operações Ativas Vinculadas</b>					
Operações de Crédito	480	110.569	26.261	137.310	22.740
<b>Obrigações por Operações Ativas Vinculadas</b>					
Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior	480	110.569	26.261	137.310	(22.715)
<b>Resultado líquido das operações vinculadas</b>					<b>25</b>

**NOTA 8 - CARTEIRA DE CÂMBIO**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>ATIVO - OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>17.418.975</b>	<b>11.404.697</b>
Câmbio Comprado a Liquidar - ME	11.385.064	6.569.739
Direitos sobre Vendas de Câmbio - MN	6.185.773	4.898.986
(-) Adiantamentos em Moeda Nacional Recebidos - MN	(217.758)	(102.242)
Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos	65.896	38.214
<b>PASSIVO - OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>14.321.514</b>	<b>9.595.156</b>
Câmbio Vendido a Liquidar - ME	6.132.515	4.971.585
Obrigações por Compras de Câmbio - MN	11.015.420	6.645.821
(-) Adiant. sobre Contratos de Câmbio e Imp. Fin. - Câmbio Contratado	(2.826.890)	(2.023.002)
Outras	469	752
<b>CONTAS DE COMPENSAÇÃO</b>	<b>884.712</b>	<b>326.826</b>
Créditos Abertos para Importação - ME	880.820	301.732
Créditos de Exportação Confirmados - ME	3.892	25.094

**NOTA 9 - CAPTAÇÃO DE RECURSOS E OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES**

	31/12/2011					31/12/2010
	0 a 30	31 a 180	181 a 365	Acima de 365	Total	Total
<b>Depósitos</b>	<b>45.211.316</b>	<b>10.638.824</b>	<b>5.668.875</b>	<b>19.251.916</b>	<b>80.770.931</b>	<b>72.292.954</b>
<b>Captações no Mercado Aberto</b>	<b>21.415.377</b>	<b>7.442.735</b>	<b>6.500.544</b>	<b>20.111.496</b>	<b>55.470.152</b>	<b>60.749.689</b>
<b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>	<b>2.929.482</b>	<b>3.569.841</b>	<b>2.164.326</b>	<b>3.099.889</b>	<b>11.763.538</b>	<b>5.668.897</b>
Recursos de Crédito Agronegócio	251.769	888.401	263.316	1.849.740	3.253.226	2.732.808
Emitidos no Exterior	2.677.713	2.681.440	1.901.010	1.250.149	8.510.312	2.936.089
Euro Certificates of Deposits	2.653.804	2.239.327	1.871.241	37.874	6.802.246	1.331.555
Structured Note Issued	-	417.519	8.559	1.168.794	1.594.872	114.943
Medium Term Note	23.103	24.594	21.210	43.481	112.388	125.798
Brazil Risk Note Programme	-	-	-	-	-	919.813
Euro Medium Term Note Programme	-	-	-	-	-	417.680
Euro Notes	-	-	-	-	-	14.546
Outros	806	-	-	-	806	11.754
<b>Obrigações por Empréstimos e Repasses (*)</b>	<b>1.637.342</b>	<b>7.382.500</b>	<b>7.183.666</b>	<b>13.196.018</b>	<b>29.399.526</b>	<b>23.883.661</b>
<b>TOTAL</b>	<b>71.193.517</b>	<b>29.033.900</b>	<b>21.517.411</b>	<b>55.659.319</b>	<b>177.404.147</b>	<b>162.595.201</b>

(\*) Os Empréstimos no Exterior estão representados, basicamente, por aplicações em operações comerciais de câmbio, relativas a pré-financiamentos à Exportação e Financiamentos à Importação.

## NOTA 10 - PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS – FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

O Itaú BBA, na execução de suas atividades normais, encontra-se envolvido em contingências como segue:

a) **Passivos Contingentes:** são quantificados e classificados conforme segue:

- **Critérios de quantificação:**

Ações Cíveis: quantificadas quando da notificação judicial e revisadas mensalmente:

- Individualizados (processos relativos a causas consideradas não usuais ou cujo valor seja considerado relevante): pelo valor indenizatório pretendido, nas provas apresentadas e na avaliação de assessores legais que considera jurisprudência, subsídios fáticos levantados, provas produzidas nos autos e as decisões judiciais que vierem a ser proferidas na ação – quanto ao grau de risco de perda da ação judicial.

Ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é exigido ou ao valor da execução definitiva (valor incontestável) quando em fase de trânsito em julgado.

Ações Trabalhistas: quantificadas com base na análise individual do valor potencial de perda provável para ações com valor relevante.

Ações Fiscais e Previdenciárias: quantificadas quando do recebimento da notificação dos processos administrativos, com base nos valores destes, atualizados mensalmente.

- **Contingências classificadas como prováveis:** são reconhecidas contabilmente e estão representadas principalmente por Ações Cíveis, Trabalhistas, Fiscais e Previdenciárias.

Abaixo demonstramos a movimentação das respectivas provisões para passivos contingentes e os saldos dos respectivos depósitos em garantia de recursos:

Provisões para Passivos Contingentes	01/01 a 31/12/2011				01/01 a 31/12/2010
	Cíveis	Trabalhistas	Fiscais e Previdenciárias	Total	Total
<b>Saldo Inicial</b>	<b>68.256</b>	<b>14.746</b>	<b>72.281</b>	<b>155.283</b>	<b>114.831</b>
Atualização/Encargos	8.427	9.354	161	17.942	9.933
Movimentação do Período Refletida no Resultado	180	20.071	27.398	47.649	31.333
Constituição	548	20.071	27.405	48.024	34.866
Baixas por Reversão	(368)	-	(7)	(375)	(3.533)
Baixas por Pagamento	-	(52)	-	(52)	(814)
<b>Saldo Final em 31/12/2011</b>	<b>76.863</b>	<b>44.119</b>	<b>99.840</b>	<b>220.822</b>	<b>155.283</b>
<b>Saldo Final em 31/12/2010</b>	<b>75.135</b>	<b>20.615</b>	<b>59.533</b>	<b>155.283</b>	
<b>Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2011</b>	<b>5.151</b>	<b>8.304</b>	<b>3.177</b>	<b>16.632</b>	
<b>Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2010</b>	<b>4.677</b>	<b>4.615</b>	<b>3.042</b>	<b>12.334</b>	

- **Contingências classificadas como possíveis:** não são reconhecidas contabilmente e estão representadas por Processos Fiscais e Previdenciários no valor de R\$ 343.766, relativos basicamente a:

- IRPJ/CSLL/PIS/Cofins – 100% Decaído – R\$ 96.062: Extinção do crédito tributário por meio de decadência e/ou prescrição.
- IRPJ e CSLL - Recomposição Patrimonial - R\$ 49.855: auto de infração para exigir Imposto de Renda e Contribuição Social sobre valor recebido do Poder Público para recomposição patrimonial. Os valores recebidos decorrem do negócio de privatização do Banco Bemge S.A.. O Estado de Minas Gerais (controlador e vendedor) ressarciu o Banco Bemge S.A. (depois denominado Banco Itaú BBA S.A) de valores de condenações judiciais de natureza tributária contra este, relacionadas a fatos geradores anteriores à privatização.
- Receitas Fianças – R\$ 48.812- são atividades originadas de operações financeiras. Trata-se de renda auferida pela promessa de operação de crédito sob condição suspensiva: com o implemento da condição a instituição financeira torna-se obrigada a pagar o débito do contratante, aperfeiçoando-se a concessão do crédito. Assim como na fiança onerosa, não há nenhum serviço sendo prestado.

- INSS - Verbas não Remuneratórias – R\$ 38.749: defendemos a não incidência do tributo sobre essas verbas, principalmente participação nos lucros, nos resultados, vale transporte e abono único.
- Desenquadramento da Anistia – R\$ 34.209: Desenquadramento dos benefícios da anistia.
- IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Usufruto de Cotas e Ações - R\$ 25.818: discutimos o correto tratamento contábil e tributário do valor recebido pela constituição onerosa do usufruto.

**b) Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias e Depósitos em Garantia para Interposição de Recursos** - Passivos constituídos pelo valor integral em discussão e respectivos depósitos em garantia conforme abaixo:

<b>Movimentação das Obrigações Legais</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>30.584</b>	<b>17.646</b>
Encargos sobre Tributos	1.109	1.099
Movimentação do Período Refletida no Resultado - Reversão Ganho de Causa	-	11.839
<b>Saldo Final (Nota 12c)</b>	<b>31.693</b>	<b>30.584</b>

<b>Movimentação dos Depósitos em Garantia</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>453.678</b>	<b>426.602</b>
Apropriação de Rendas	26.756	28.856
Depósitos Efetuados	28.526	-
Conversão em Renda	(65.925)	(1.780)
<b>Saldo Final</b>	<b>443.035</b>	<b>453.678</b>

A principal natureza está descrita a seguir:

- PIS – Anterioridade Nonagesimal e Irretroatividade - R\$ 27.210 – Pleiteamos o afastamento das Emendas Constitucionais 10/96 e 17/97, dado o princípio da anterioridade e irretroatividade, visando recolhimento pela Lei Complementar 07/70. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 18.876.

O Itaú BBA, com base na opinião de assessores legais, não está envolvido em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais que possam afetar significativamente os resultados de suas operações.

**NOTA 11 – DETALHAMENTO DE CONTAS**

**a) Outros Créditos - Diversos**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Créditos Tributários (Nota 12b I)	911.279	730.838
Títulos a Receber sem Característica de Concessão de Crédito (Nota 15a)	919.804	834.048
Depósitos em Garantia de Passivos Contingentes e Obrigações Legais (Nota 10b)	459.667	466.011
Impostos e Contribuições a Compensar	119.070	83.670
Títulos a Receber com Característica de Concessão de Crédito (Nota 7a)	8.018	8.057
Outros	122.888	79.112
<b>Total</b>	<b>2.540.726</b>	<b>2.201.736</b>

**b) Outras Obrigações - Diversas**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Provisão para Passivos Contingentes (Nota 10a)	220.822	155.283
Provisão para Pagamentos a Efetuar	98.760	82.004
Cretores Diversos no País	90.476	30.651
Outras	2.416	5.883
<b>Total</b>	<b>412.474</b>	<b>273.821</b>

**c) Receitas de Prestação de Serviços**

	<b>01/01 a 31/12/2011</b>	<b>01/01 a 31/12/2010</b>
Operações de Crédito e Garantias Prestadas	460.523	340.933
Serviços de Assessoria Econômica e Financeira	342.607	298.089
Serviços de Cobrança	88.658	77.584
Comissões	82.438	63.597
Rendas de Corretagem/Colocação de Títulos	45.555	30.572
Outros	14.093	19.381
<b>Total</b>	<b>1.033.874</b>	<b>830.156</b>

**d) Outras Despesas Administrativas**

	<b>01/01 a 31/12/2011</b>	<b>01/01 a 31/12/2010</b>
Processamento de Dados e Telecomunicações	(180.487)	(109.039)
Serviços de Terceiros	(106.617)	(77.059)
Instalações	(84.281)	(59.778)
Despesas do Sistema Financeiro Nacional	(56.329)	(48.511)
Convênio de Rateio de Custos Comuns (Nota 15a)	(50.502)	(30.126)
Depreciação e Amortização	(27.838)	(22.280)
Despesas com Viagens	(16.353)	(15.526)
Despesas de Comunicação	(13.106)	(7.621)
Outras	(60.383)	(35.921)
<b>Total</b>	<b>(595.896)</b>	<b>(405.861)</b>

**e) Outras Despesas Operacionais**

	<b>01/01 a 31/12/2011</b>	<b>01/01 a 31/12/2010</b>
Amortização de Ágios de Incorporação	(418.787)	(447.724)
Despesas com Câmbio	(129.320)	(25.901)
Provisão para Perdas em Títulos a Receber sem Característica de Concessão de Crédito	(6.388)	(6.160)
Outras	(81.067)	(61.555)
<b>Total</b>	<b>(635.562)</b>	<b>(541.340)</b>

f) **Resultado não Operacional** - R\$ 142.917, estão representadas basicamente pelo lucro na alienação de investimentos em sociedades de propósitos específicos e de ações CETIP no montante de R\$ 147.970.

## NOTA 12 - TRIBUTOS

### a) Composição das Despesas com Impostos e Contribuições

I - Demonstramos a seguir o Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre as Operações do Período e sobre as Diferenças Temporárias decorrentes de adições e exclusões:

Devidos sobre Operações do Período	01/01 a 30/12/2011	01/01 a 31/12/2010
<b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>2.779.491</b>	<b>3.569.569</b>
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes (Nota 3p)	(1.111.796)	(1.427.828)
<b>Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de:</b>		
<b>(Inclusões) Exclusões Permanentes</b>	<b>737.747</b>	<b>150.032</b>
Participação em Coligada e Controlada	30.594	(1.346)
Varição Cambial de Investimentos no Exterior	215.422	(67.072)
Juros sobre o Capital Próprio	148.000	105.600
Juros sobre Título da Dívida Externa, Dividendos e Incentivos Fiscais	128.620	118.636
Outras (*)	215.111	(5.786)
<b>(Inclusões) Exclusões Temporárias</b>	<b>(248.643)</b>	<b>561.059</b>
Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	58.808	369.715
Superveniência de Depreciação de Arrendamento Mercantil Financeiro	49.674	239.857
Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros		
Derivativos e Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura	(233.293)	3.159
Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias, Passivos Contingentes e Atualização de Depósitos em Garantia	(12.257)	6.957
Provisão para Participação nos Lucros	(84.935)	-
Outras Provisões Indedutíveis	(26.640)	(58.629)
<b>(Constituição) Compensação sobre o Prejuízo Fiscal</b>	<b>84.633</b>	<b>111.924</b>
<b>Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(538.059)</b>	<b>(604.813)</b>
<b>Referentes a Diferenças Temporárias</b>		
Constituição (Reversão) do Período	164.010	(672.983)
Constituição (Reversão) de Períodos Anteriores	(111.747)	5.990
<b>(Despesas)/Receitas de Tributos Diferidos</b>	<b>52.263</b>	<b>(666.993)</b>
<b>Total de Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(485.796)</b>	<b>(1.271.806)</b>

(\*) *Contempla basicamente o efeito decorrente do Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais - Lei 11.941/09 e ajuste de período anterior.*

II - As Despesas Tributárias estão representadas basicamente por PIS, COFINS e ISS.

### b) Créditos Tributários

I - O saldo de Créditos Tributários e sua movimentação, segregado em função das origens e desembolsos efetuados, estão representados por:

	31/12/2010	Realização	Constituição	31/12/2011
Prejuízo Fiscal e Base Negativa de Contribuição Social	61	-	581	642
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	357.478	(287.657)	228.850	298.671
Ajuste a Valor de Mercado de Títulos para Negociação de Instrumentos Financeiros Derivativos	24.705	(24.705)	256.431	256.431
Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias e Passivos Contingentes	49.073	(640)	16.367	64.800
Ajuste de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura	31.276	(28.258)	1.000	4.018
Participações no Lucro	154.406	(154.406)	175.929	175.929
Outras Provisões Indedutíveis	113.839	(21.402)	18.352	110.789
<b>Total</b>	<b>730.838</b>	<b>(517.068)</b>	<b>697.510</b>	<b>911.280</b>

- II- A estimativa de realização e o valor presente dos Créditos Tributários, da Contribuição Social a Compensar decorrente da Medida Provisória nº 2.158-35 de 24/08/2001 e da Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos existentes em 31/12/2011, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade e em estudo técnico de viabilidade, são:

<b>Ano de Realização</b>	<b>Diferenças Temporárias</b>
2012	492.123
2013	188.052
2014	46.467
2015	32.490
2016	61.118
acima de 2016	91.029
<b>Total</b>	<b>911.279</b>
Valor Presente <sup>(1)</sup>	733.668

(1) Para o ajuste a valor presente foi utilizada a taxa média de captação.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referentes a variáveis macroeconômicas, taxas de câmbio, taxas de juros, volume de operações financeiras e tarifas de serviços, 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 o 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 prejuízo fiscal não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

- III- Não existem Créditos Tributários não contabilizados.

### c) Obrigações Fiscais e Previdenciárias

O saldo das Obrigações Fiscais e Previdenciárias está representado por:

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos <sup>(1)</sup>	933.433	807.726
Impostos e Contribuições sobre Lucros a Pagar	424.748	385.563
Impostos e Contribuições a Pagar/Recolher	55.665	367.774
Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias (Nota 10b)	31.693	30.584
<b>Total</b>	<b>1.445.539</b>	<b>1.591.647</b>

(1) Representado principalmente por Superveniência de Arrendamento Mercantil Financeiro;

NOTA 13 - INVESTIMENTOS E INTANGÍVEL

I - Participação em Coligada e Controladas

Empresas		Saldos em 31/12/2010	Resultado de Participação em Coligadas e Controladas de 01/01 a 31/12/2011 (1)	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários de Coligadas, Controladas e Outros	Dividendos Provisionados (1)	Reorganizações Societárias	Saldos em 31/12/2011	Resultado de Participação em Coligadas e Controladas de 01/01 a 31/12/2010
<b>No País</b>		<b>73.179</b>	<b>77.362</b>	<b>961</b>	<b>(1.618)</b>	<b>6.300.000</b>	<b>6.449.884</b>	<b>33.928</b>
Intrag-Part Administração e Participações S.A.	(2)	-	46.246	(1)	-	4.800.000	4.846.245	-
Itauseg Participações S.A.	(3);(4)	-	24.820	962	(1.552)	1.500.000	1.524.230	-
Itaú-BBA Trading S.A.		73.179	6.296	-	(66)	-	79.409	1.942
Delle Holdings S.A.		-	-	-	-	-	-	33.365
Puerto Cia Securitizadora de Créditos Financeiros		-	-	-	-	-	-	662
Estruturadora Brasileira de Projetos S.A.		-	-	-	-	-	-	(2.041)
<b>No Exterior</b>		<b>1.490</b>	<b>(878)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.842</b>	<b>19.454</b>	<b>(175)</b>
Itaú BBA SAS.	(5) (6)	-	(1.287)	-	-	17.713	16.426	-
Banco Itaú Argentina S.A.	(7)	1.490	409	-	-	1.129	3.028	(175)
<b>TOTAL GERAL</b>		<b>74.669</b>	<b>76.484</b>	<b>961</b>	<b>(1.618)</b>	<b>6.318.842</b>	<b>6.469.338</b>	<b>33.753</b>

(1) Inclui variação cambial no montante de R\$ 622;

(2) Em 30/11/11, foi deliberado o aumento de capital na empresa da Intrag-Part Administração e Participações S.A., pelo Itaú BBA, no montante em R\$ 4.800.000;

(3) O resultado de participação não reflete a participação atual no resultado da controlada, por variação de participação durante o período;

(4) Em 30/11/11, foi deliberado o aumento de capital na empresa da Itauseg Participações S.A. pelo Itaú BBA, no montante em R\$ 1.500.000;

(5) Empresa constituída em 25/07/2011;

(6) Aumento de capital realizado em novembro de 2011, no montante de R\$ 11.336;

(7) Contempla o Ajuste de Resultados não Realizados no resultado de participações no montante de R\$ 307.

Empresas	Capital	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido / (Prejuízo) do Período	Nº de Ações Ordinárias de Propriedade do Itaú BBA	Nº de Cotas de Propriedade do Itaú BBA	Participação no Capital Social %	Participação no Capital Votante %
<b>No País</b>							
Itaú-BBA Trading S.A.	46.442	79.409	6.297	3.938.518.832	-	100,00%	100,00%
Intrag-Part Administração e Participações S.A.	5.950.679	6.637.856	63.344	-	60.816.478	73,01%	73,01%
Itauseg Participações S.A.	10.182.908	13.929.929	234.858	554.902.067	-	10,94%	10,94%
<b>No Exterior</b>							
Itaú BBA SAS.	18.233	16.426	(1.760)	711.200	-	100,00%	100,00%
Banco Itaú Argentina S.A.	185.907	302.788	(4.740)	4.263.928	-	1,00%	1,00%

## II- Intangível

	31/12/2011			31/12/2010
	Custo	(Amortização Acumulada)	Valor Líquido	Valor Líquido
<b>Ágios de Incorporação</b> <sup>(1)</sup>	<b>2.179.213</b>	<b>(1.521.141)</b>	<b>658.072</b>	<b>1.076.859</b>
Banco Único	1.163.514	(659.324)	504.190	736.892
Itaúsaga	760.905	(715.578)	45.327	181.310
Itaú	254.794	(146.239)	108.555	158.657
Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento	270	(141)	129	183
Outros Ativos Intangíveis <sup>(2)</sup>	309.123	(31.250)	277.873	-
<b>Total</b>	<b>2.488.606</b>	<b>(1.552.532)</b>	<b>936.074</b>	<b>1.077.042</b>

(1) Refere-se basicamente a ágio na aquisição de ações relativo à associação Itaú Unibanco, que foram incorporadas em 2009.

(2) Contrato celebrado com a Tele Norte Leste Participações que garante o direito de recebimento do fluxo de juros sobre capital próprio/dividendos referentes às ações da Telemar Norte Leste S.A.

## NOTA 14 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

- a) **Capital Social** - Está representado por 10.569.053 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 5.284.526 ações ordinárias da classe "A", 1 ação ordinária da classe "B" e 5.284.526 ações preferenciais.
- b) **Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio** - Os acionistas têm direito a receber como dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, importância não inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado, conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações.

Em Reunião da Diretoria de 09/05/2011, foi deliberada a distribuição de dividendos extraordinários, no montante de R\$ 2.900.000, e pagos na mesma data, a razão de R\$ 274,39 por ação.

Em 30/12/2011 foi deliberado o crédito individualizado de Juros sobre Capital Próprio no montante líquido de R\$ 314.500, sendo R\$ 370.000 o valor bruto e R\$ 55.500 de Imposto Retido na Fonte.

Em 31/12/2011 foi provisionado o montante de R\$ 212.618 à razão de R\$ 20,1169608867 por ação equivalente ao dividendo mínimo, registrado em Outras Obrigações – Sociais e Estatutárias.

## c) Reservas

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Reservas de Capital - Atualização de Títulos Patrimoniais</b>	<b>15.372</b>	<b>16.907</b>
<b>Reservas de Lucros</b>	<b>2.471.291</b>	<b>3.734.468</b>
Legal	622.815	511.843
Estatutária (*)	1.848.476	3.222.625

(\*) Constituída para assegurar à sociedade adequada margem operacional, conforme previsto em estatuto.

NOTA 15 - PARTES RELACIONADAS

a) As operações realizadas entre partes relacionadas, são divulgadas em atendimento à Resolução nº 3.750, de 30/06/2009, do CMN. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas e em condições de comutatividade.

	Ativos / (Passivos)		Receitas / (Despesas)	
	31/12/2011	31/12/2010	01/01 a 31/12/2011	01/01 a 31/12/2010
<b>Aplicações no Mercado Aberto</b>	<b>6.462.671</b>	<b>19.493.999</b>	<b>651.634</b>	<b>2.140.669</b>
- Itaú Unibanco S.A.	5.366.789	18.876.686	651.634	1.752.042
- Outras	1.095.882	617.313	-	388.627
<b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e em Moeda Estrangeira</b>	<b>24.578.460</b>	<b>30.977.211</b>	<b>259.142</b>	<b>2.009.421</b>
- Itaú Grand Cayman - Agência	12.033.556	10.515.823	-	48.302
- Itaú Unibanco S.A.	707.673	16.990.500	259.186	1.916.016
- Itaú New York - Agência	11.215.251	1.865.442	-	4.876
- Outras	621.980	1.605.446	(44)	40.227
<b>Títulos e Valores Mobiliários - Renda Fixa, Variável e Compromissadas</b>	<b>29.157.581</b>	<b>26.055.104</b>	<b>4.332.294</b>	<b>1.906.458</b>
- Dibens Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	26.609.868	21.153.699	4.016.194	1.209.671
- BFB Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	2.547.713	4.901.405	316.100	709.349
- Outras	-	-	-	(12.562)
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos - Posição Ativa</b>	<b>1.088.592</b>	<b>2.860.556</b>	<b>6.946.903</b>	<b>3.411.710</b>
- Itaú Unibanco S.A.	791.357	2.859.526	3.194.976	3.198.817
- Licania Fund Limited	210.714	-	3.247.263	-
- Outras	86.521	1.030	504.664	212.893
<b>Negociação e Intermediação de Valores</b>	<b>262.391</b>	<b>(11.225)</b>	<b>2.613.189</b>	<b>-</b>
- Itaú Grand Cayman - Agência	9.284	-	-	-
- Banco Itau BBA Internacional	-	-	12.414	-
- Itau Bank Ltd	-	(9.911)	310.609	-
- Itau Corretora	33.365	-	-	-
- Licania Fund Limited	216.712	-	2.290.166	-
- Outras	3.030	(1.314)	-	-
<b>Relações Interfinanceiras - Itau Unibanco S.A.</b>	<b>14.676</b>	<b>1.799</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Carteira de Câmbio - Posição Ativa</b>	<b>3.780.528</b>	<b>1.590.472</b>	<b>755.890</b>	<b>60.877</b>
- Itaú Unibanco S.A.	1.787.010	533.147	74.514	55.973
- Itaú Grand Cayman - Agência	1.993.518	1.057.325	668.277	4.904
- Outras	-	-	13.099	-
<b>Valores a Receber de Sociedades Ligadas</b>	<b>928.202</b>	<b>836.946</b>	<b>9.529</b>	<b>118.675</b>
- Itaú Grand Cayman - Agência	-	-	9.364	57.342
- Itaú New York - Agência (*)	919.804	834.048	-	15.254
- Itau Bank Ltd	-	-	-	28.062
- Outras	8.398	2.898	165	18.017
<b>Depósitos Interfinanceiros</b>	<b>(30.079.635)</b>	<b>(45.778.572)</b>	<b>(2.910.743)</b>	<b>(4.551.787)</b>
- Itaú Unibanco S.A.	(29.499.554)	(45.778.572)	(2.910.743)	(4.429.988)
- Outras	(580.081)	-	-	(121.799)
<b>Depósitos à Prazo</b>	<b>-</b>	<b>(1.780.400)</b>	<b>(31.474)</b>	<b>(35.201)</b>
- Hipercard	-	-	(3.355)	-
- Itaú Grand Cayman - Agência	-	(542.387)	(9.498)	(11.788)
- Itaú New York - Agência	-	(1.024.593)	(9.381)	(969)
- Porto Seguro	-	-	-	(16.504)
- Outras	-	(213.420)	(9.240)	(5.940)
<b>Negociação e Intermediação de Bens</b>	<b>(69.688)</b>	<b>(3.933)</b>	<b>(2.234.675)</b>	<b>-</b>
- Licania Fund Limited	(49.259)	-	(1.753.473)	-
- Itau Bank Ltd	(12.483)	(3.933)	(456.008)	-
- Banco Itau BBA Internacional	-	-	(1.900)	-
- Outras	(7.946)	-	(23.294)	-
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos - (Posição Passiva)</b>	<b>(2.109.361)</b>	<b>(2.872.023)</b>	<b>(7.494.419)</b>	<b>(2.138.124)</b>
- Itaú Unibanco S.A.	(1.516.514)	(2.872.023)	(3.970.259)	(1.963.880)
- Licania Fund Limited	(420.947)	-	(3.026.502)	-
- Itau Bank Ltd	(142.754)	-	-	-
- Outras	(29.146)	-	(497.658)	(174.244)
<b>Carteira de Câmbio - (Posição Passiva)</b>	<b>(3.816.338)</b>	<b>(1.584.629)</b>	<b>(809.712)</b>	<b>(32.674)</b>
- Itaú Unibanco S.A.	(1.766.659)	(530.678)	(80.624)	(23.456)
- Itaú Grand Cayman - Agência	(2.048.366)	(1.053.951)	(684.318)	(9.218)
- Outras	(1.313)	-	(44.770)	-
<b>Obrigações por Operações Compromissadas - Própria e de Terceiros</b>	<b>(19.280.028)</b>	<b>(14.550.316)</b>	<b>(2.318.047)</b>	<b>(948.135)</b>
- Itaú Unibanco S.A.	(16.858.934)	(9.099.998)	(1.673.309)	(559.508)
- Dibens Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	(2.421.094)	(2.807.419)	(456.925)	(146.119)
- BFB Leasing S.A. Arrendamento Mercantil	-	(2.564.667)	(186.354)	(240.969)
- Outras	-	(78.232)	(1.459)	(1.539)
<b>Valores a Pagar de Sociedades Ligadas</b>	<b>(7.289)</b>	<b>(744)</b>	<b>(10.765)</b>	<b>114.121</b>
- Itaú Unibanco S.A.	(146)	-	-	90.586
- Itaú BBA USA SEC	(6.983)	-	(6.583)	-
- Itaucard	-	-	-	20.164
- Fináustria Ass., Adm., Serv.Crédito e Partic. S.A.	(132)	(239)	(1.702)	-
- Fina Promoção e Serviços S.A.	(28)	(127)	(1.253)	-
- Outras	-	(378)	(1.227)	3.371

(\*) Decorrente de contrato de cessão de empréstimo no qual o ITAÚ BBA partilha os riscos e os resultados inerentes a operação.

Além das operações acima discriminadas, o ITAÚ BBA, como parte integrante do Convênio de Rateio de Custos Comuns do Conglomerado Itaú, foi ressarcido pelas demais empresas do Conglomerado em R\$ 58 e registrou em Outras Despesas Administrativas R\$ 50.502 (R\$ 30.126 de 01/01 a 31/12/2010) em função da utilização da estrutura comum.

**b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração**

Os honorários atribuídos no período aos Administradores do ITAÚ BBA são compostos conforme segue:

	31/12/2011	31/12/2010
Remuneração Administradores	101.032	153.723
Contribuições aos Planos de Aposentadoria	-	8.108
Participações no Lucro	81.598	115.735
<b>Total</b>	<b>182.630</b>	<b>277.566</b>

## NOTA 16 – INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

- a) **Gerenciamento de Risco** – O Itaú BBA , por intermédio da instituição Líder Itaú Unibanco Holding S.A., aderiu à estrutura de gerenciamento de risco operacional e de mercado em atendimento às Resoluções nº 3.380, de 29/06/2006, e nº 3.464, de 26/06/2007, respectivamente, ambas do CMN. As descrições dessas estruturas de gerenciamento de risco estão disponibilizadas no site de Relacionamento com Investidores da instituição Líder ([www.italu-unibanco.com.br/ri](http://www.italu-unibanco.com.br/ri)) na rota: Governança Corporativa/Gerenciamento de Riscos.
- b) **Acordos para compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional** - Foram firmados alguns acordos para compensação e liquidação de obrigações ao amparo da Resolução nº 3.263, de 24 de fevereiro de 2005, do CMN, por meio de instrumentos públicos cujo objetivo é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor.
- c) **Comitê de Auditoria Único** – Em atendimento à Resolução nº 3.198, de 27/05/2004, do CMN, o Itaú BBA aderiu ao Comitê de Auditoria Único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, por intermédio da instituição líder, Itaú Unibanco Holding S.A. O resumo do relatório do referido Comitê é divulgado em conjunto com as Demonstrações Contábeis da instituição Líder Itaú Unibanco Holding S.A.

d) **Informações de Subsidiárias no Exterior** - O Itaú BBA realiza operações por meio de suas agências em Nassau, Bahamas e Montevideú, Uruguai. Os saldos consolidados das contas patrimoniais, após eliminações das transações entre as agências, são os seguintes:

<b>Ativo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>	<b>67.006.489</b>	<b>51.075.762</b>
Disponibilidades	134.430	481.017
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	25.458.549	17.295.712
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	7.903.150	12.979.685
Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil e Outros Créditos	21.609.745	10.440.260
Carteira de Câmbio	9.968.274	8.162.908
Outros Ativos	1.932.341	1.716.180
<b>Permanente</b>	<b>22.838</b>	<b>27.351</b>
Outros Investimentos	21.984	27.338
Imobilizado	854	13
<b>Total</b>	<b>67.029.327</b>	<b>51.103.113</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>	<b>60.811.439</b>	<b>46.760.384</b>
Depósitos	26.777.183	16.985.766
Depósitos à Vista	3.250.646	1.653.744
Depósitos Interfinanceiros	1.982.479	-
Depósitos à Prazo	21.544.058	15.332.022
Captações no Mercado Aberto	1.123.076	9.374.878
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	8.397.924	2.798.537
Obrigações por Empréstimos	12.480.022	7.658.085
Instrumentos Financeiros Derivativos	1.296.741	1.119.252
Carteira de Câmbio	9.975.979	8.188.956
Outras Obrigações	760.514	634.910
<b>Resultado de Exercícios Futuros</b>	<b>40.944</b>	<b>34.987</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>6.176.944</b>	<b>4.307.742</b>
Capital Social e Reservas	4.967.590	3.747.542
Resultado do Período	1.209.354	560.200
<b>Total</b>	<b>67.029.327</b>	<b>51.103.113</b>
<b>Demonstração do Resultado</b>		
Receitas da Intermediação Financeira	1.035.233	937.499
Despesas da Intermediação Financeira	64.467	(431.449)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>1.099.700</b>	<b>506.050</b>
Outras Receitas/Despesas Operacionais	117.249	66.088
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.216.949</b>	<b>572.138</b>
<b>Resultado não Operacional</b>	<b>(7.487)</b>	<b>(11.778)</b>
<b>Resultado Antes da Tributação sobre Lucros e Participações</b>	<b>1.209.462</b>	<b>560.360</b>
<b>Imposto sobre a Renda e Contribuição Social</b>	<b>(108)</b>	<b>(160)</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>1.209.354</b>	<b>560.200</b>

## **Relatório dos auditores independentes**

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Itaú BBA S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis individuais do Banco Itaú BBA S.A. (“Banco”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**

A administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis do Banco para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Banco. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Base para opinião com ressalva**

O Banco registra as suas operações e elabora suas demonstrações contábeis com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil – BACEN, que requerem que o ajuste a valor presente da carteira de arrendamento mercantil seja classificado no ativo permanente como superveniência/insuficiência de depreciação. Essas diretrizes não requerem a reclassificação das operações, que permanecem registradas de acordo com a Lei nº 6.099/74, para as rubricas de ativos circulante e realizável a longo prazo e receitas/despesas de intermediação financeira – operações de arrendamento mercantil, mas resultam na apresentação do resultado e do patrimônio líquido de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### **Opinião com ressalva**

Em nossa opinião, exceto pela não reclassificação descrita no parágrafo acima, as demonstrações contábeis referidas anteriormente apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Itaú BBA S.A. em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 15 de fevereiro de 2012

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Paulo Sergio Miron  
Contador  
CRC 1SP173647/O-5