



ITAÚSA

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

**Demonstrações Contábeis**

30 de setembro de 1998

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

Janeiro a Setembro de 1998

## ► Demonstrações Contábeis Completas

[Relatório da Administração](#)

[Balanco Patrimonial](#)

[Demonstração do Resultado do Período pela Legislação Societária](#)

## ► Notas Explicativas

[Nota 1 Apresentação das Demonstrações Contábeis](#)

[Nota 2 Demonstrações Consolidadas](#)

[Nota 3 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa](#)

[Nota 4 Ativos Financeiros](#)

[Nota 5 Imposto de Renda e Contribuição Social, PIS e COFINS](#)

[Nota 6 Patrimônio Líquido](#)

[Nota 7 Instrumentos Derivativos](#)

[Nota 8 Plano de Aposentadoria Complementar \(PAC\)](#)

[Nota 9 Reclassificações para fins de Comparabilidade](#)

[Nota 10 Resultado Extraordinário](#)

[Nota 11 Garantias Prestadas pela ITAÚSA](#)

[Nota 12 Adequação dos Sistemas Eletrônicos - Processamento de Datas](#)

[Posterioriores ao ano de 1999](#)

[Nota 13 Revisão Especial de Auditoria](#)

[Parecer dos Auditores Independentes](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Relatório da Administração  
Janeiro a Setembro de 1998

[Índice](#)

## Relatório da Administração

### Senhores Acionistas

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e de suas controladas, relativas ao período de janeiro a setembro de 1998, elaboradas conforme Legislação Societária. Este relatório e as demonstrações são apoiados por manifestação favorável do Conselho Fiscal e atendem às normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Ambiente Econômico

A crise internacional desencadeada pela moratória russa levou o governo, em setembro, a aumentar o juro para proteger o Real. Como consequência foi reduzido o nível de atividade econômica. No período, as reservas internacionais caíram de US\$ 70,2 bilhões para US\$ 45,8 bilhões

O índice de preços da FIPE apresentou queda superior a 2% no terceiro trimestre, pela primeira vez nos últimos 50 anos, indicando deflação para o ano de 1998. O desemprego manteve-se em nível elevado.

A balança comercial acumulou déficit de US\$ 3,8 bilhões até setembro, com sensível redução sobre o déficit de US\$ 5,8 bilhões verificado em igual período de 1997.

O déficit público prosseguiu em elevação, atingindo o preocupante nível de 7,9% do PIB nos últimos 12 meses, contra 4,5% no terceiro trimestre de 1997 (conceito nominal). Para reverter esse quadro, o governo adotará um forte ajuste fiscal que prevê a geração de superávits primários crescentes no período 1999-2001, de forma a estabilizar a relação entre a dívida líquida e o PIB.

A atividade industrial mostrou uma contração de 1,7% até setembro, contrastando com a expansão de 4,8% mostrada em igual período de 1997. A reversão ocorreu principalmente nos bens de consumo duráveis, com queda de 20%, contra um crescimento de 10% no mesmo período do ano anterior. Os setores que mais influenciaram para essa queda foram o automobilístico (-19%) e o eletroeletrônico (-25%). Outros ramos industriais, contudo, apresentam um bom desempenho: extrativa mineral (10%), bens de capital (5%) e construção civil (4%).

### Resultado da Itaúsa no Período

O lucro líquido consolidado do conglomerado atingiu R\$ 642 milhões e o patrimônio líquido R\$ 5.897,6 milhões resultando numa rentabilidade anualizada de 14,77%.

O lucro líquido da holding Itaúsa, apurado no período foi de R\$ 302,9 milhões, representando rentabilidade anualizada de 13,81% sobre o patrimônio líquido de R\$ 2.971,9 milhões.

A cada lote de mil ações do capital social da Itaúsa correspondeu o lucro líquido de R\$ 98,58 e o valor patrimonial de R\$ 967,27. Os dividendos totais relativos ao período alcançaram R\$ 73,8 milhões, representando R\$ 23,82 por lote de mil ações.

A seguir são apresentados os principais indicadores de resultado da *Holding* e do Conglomerado Itaúsa.

				R\$ Mil
	30/09	Controladora	Minoritários	Conglomerado
<b>Lucro líquido</b>	98	302.866	339.123	641.989
	97	251.636	310.789	562.425
<b>Patrimônio líquido</b>	98	2.971.857	2.925.756	5.897.613
	97	2.624.810	2.803.937	5.428.747
<b>Rentabilidade Anualizada (LL/PL) (%)</b>	98	13,81	15,75	14,77
	97	12,98	15,05	14,05
<b>Dividendos</b>	98	73.827	100.567	174.394

## Principais Indicadores das Empresas Controladas pela Itaúsa

O quadro a seguir reúne os principais indicadores consolidados por empresa e pelo total do Conglomerado:

R\$ Mil							
	Área Financeira			Área Industrial			
	30/09	Banco Itaú S.A. (Consolidado)	Seguros, Previdência e Capitalização (1)	Duratex	Itautec Philco	Elekeiroz	Consolidado/ Conglomerado (2)
<b>Ativos Totais</b>	<b>98</b>	<b>51.910.599</b>	<b>4.575.931</b>	<b>1.163.267</b>	<b>659.361</b>	<b>162.332</b>	<b>54.279.543</b>
	97	39.837.950	3.821.680	1.099.176	803.419	183.978	42.102.664
<b>Receitas Operacionais (3)</b>	<b>98</b>	<b>9.938.875</b>	<b>1.925.388</b>	<b>400.441</b>	<b>643.212</b>	<b>60.180</b>	<b>11.961.709</b>
	97	7.653.957	1.920.002	390.791	804.126	84.717	9.452.625
<b>Lucro Líquido</b>	<b>98</b>	<b>599.271</b>	<b>298.554</b>	<b>31.264</b>	<b>(65.543)</b>	<b>9.563</b>	<b>641.989</b>
	97	535.637	91.473	29.884	(38.588)	(12.716)	562.425
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>98</b>	<b>4.544.184</b>	<b>2.259.717</b>	<b>632.194</b>	<b>214.084</b>	<b>124.548</b>	<b>5.897.613</b>
	97	4.232.902	1.986.844	613.356	276.545	111.020	5.428.747
<b>Rentabilidade Anualizada (LL/PL) (%)</b>	<b>98</b>	<b>17,96%</b>	<b>17,99%</b>	<b>6,65%</b>	<b>(38,57%)</b>	<b>10,37%</b>	<b>14,77%</b>
	97	17,22%	6,19%	6,55%	(18,16%)	(14,97%)	14,05%
<b>Geração Interna de Recursos (4)</b>	<b>98</b>	<b>1.595.832</b>	<b>299.645</b>	<b>68.730</b>	<b>(17.634)</b>	<b>14.326</b>	<b>1.683.270</b>
	97	1.017.102	91.453	59.114	5.426	4.193	1083.347

(1) Os dados relativos às empresas seguradoras, de previdência e capitalização consolidados no Banco Itaú S.A. estão também sendo apresentados separadamente de modo a evidenciá-los.

(2) Os dados do consolidado/conglomerado apresentam valores líquidos das eliminações de consolidação e dos resultados não realizados de operações intercompanhias.

(3) Seguindo tendência mundial, as Receitas Operacionais por área de atuação foram obtidas conforme segue:

- Banco Itaú S.A.: somatório das Receitas da Intermediação Financeira, Receitas de Serviços, Receitas de Prêmios de Seguros, Capitalização e Planos de Previdência e outras Receitas Operacionais.
- Seguros, Previdência e Capitalização: considera as Receitas de Prêmios de Seguros, Capitalização, Planos de Previdência, Receitas Financeiras e Ganhos de Capital.
- Duratex, Itautec Philco e Elekeiroz: considera as Receitas Líquidas de Vendas de Produtos e/ou Serviços.

(4) Engloba os recursos provenientes das operações:

- acrescidos da despesa de provisões para créditos de liquidação duvidosa;
- não consideradas as variações das provisões matemáticas de capitalização e previdência e consideradas as variações de sinistros a liquidar, créditos e débitos de operações com seguros e despesas de comercialização diferidas de seguros, previdência e capitalização.

## Área Financeira e de Seguros

### Banco Itaú - Dados Consolidados

Os principais indicadores de desempenho consolidados do Banco Itaú S.A. , ao final dos terceiros trimestres de 1998 e 1997, e sua respectiva evolução, são apresentados no quadro a seguir.

R\$ Milhões
-------------

	30/09/98	30/09/97	Evolução(%)
<b>Total de Recursos</b>	<b>59.551</b>	<b>48.936</b>	<b>21,7</b>
Recursos Captados	39.478	29.054	35,9
Recursos Administrados	18.341	18.255	0,5
Capital de Giro	1.732	1.627	6,4
<b>Ativos Totais</b>	<b>51.911</b>	<b>39.838</b>	<b>30,3</b>
<b>Operações de Crédito, Leasing e Adiantamentos e Garantias</b>	<b>16.717</b>	<b>16.931</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Excedente das Provisões para Devedores Duvidosos sobre os Créditos em Liquidações e em Atraso</b>	<b>788</b>	<b>554</b>	<b>42,3</b>
<b>Coefficiente de Solvabilidade (Índice de Basileia) (%)</b>	<b>18,0</b>	<b>18,9</b>	

## Eventos Relevantes do Período

### Aquisição do Banco do Estado de Minas Gerais S/A - Bemge

O Itaú adquiriu 90,74% das ações do capital total do Banco do Estado de Minas Gerais S.A. - Bemge, em leilão realizado em 14/09/98, na Bolsa de Valores de Minas- Espírito Santo- Brasília (BOVMESB), por R\$ 583 milhões, com pagamento à vista, correspondendo a ágio de 85,6% sobre o preço mínimo fixado para o leilão.

O Bemge, ao final do período, apresentava ativos e patrimônio líquido consolidados de R\$ 2.442 milhões e R\$ 296 milhões, respectivamente. O Bemge conta com uma rede de distribuição de 600 unidades (agências e postos de atendimento bancário) e quadro de 6.831 funcionários para atender seus 959 mil clientes.

A importância desta aquisição para o Itaú é comprovada através do representativo aumento da participação do Itaú no mercado financeiro mineiro, que detinha apenas 4% do total de recursos captados e passou a participar com 14%. Este fato, associado ao aumento da rede de atendimento e ao crescimento das carteiras de aplicação, contribuiu fortemente para a expansão do Itaú no Estado de Minas Gerais, conforme demonstrado nos quadros abaixo, divulgados quando da aquisição:

	BEMGE	ITAÚ (MG)	TOTAL (MG)
Agências Convencionais	233	73	306
Agências Pioneiras	222	-	222
Postos de Atendimento Bancário	128	39	167
<b>Total</b>	<b>583</b>	<b>112</b>	<b>695</b>
Outros Estados	17		
<b>Total no Brasil</b>	<b>600</b>		

Aplicações	BEMGE (MG)	ITAÚ (MG)	Recursos	BEMGE (MG)	ITAÚ (MG)
Empréstimos	181	115	Depósitos à Vista	253	76
Financiamentos Imobiliários	154	119	Depósitos de Poupança	502	488
ARO	30	-	Depósitos Judiciais	281	-
			Depósitos a Prazo	265	37
			Fundos	484	344
<b>Total</b>	<b>365</b>	<b>234</b>	<b>Total</b>	<b>1.785</b>	<b>945</b>

Com este investimento o Itaú consolida sua postura de forte confiança no desenvolvimento do Estado de Minas Gerais e no futuro do Brasil, colaborando de forma efetiva para o fortalecimento e a competitividade do sistema financeiro brasileiro. :

### Aquisição do Banco del Buen Ayre S/A (Argentina)

O Itaú concluiu acordo para aquisição do controle do Banco del Buen Ayre S/A e suas coligadas, Externalización Global S/A e Inversora del Buen Ayre S/A Sociedade Gerente de Fondos de Inversión. Terminada a “due diligence” o preço final situou-se em US\$ 214 milhões, que deverá ser pago em meados de novembro, quando então o Itaú assumirá a gestão do Banco..

## **Seguros, Previdência e Capitalização**

A Itaú Seguros S.A. (Itauseg) apresentou lucro de R\$ 64 milhões, com retorno anualizado de 16,4% sobre o patrimônio líquido.

Os prêmios auferidos da Itauseg evoluíram 15,3% em relação ao terceiro trimestre de 1997, sendo que o aumento na carteira automóvel foi de 33,4%.

Na área de previdência privada, a Itaú Previdência e Seguros S.A. (Itauprev) obteve receita de planos acumulada de R\$ 134 milhões e reservas técnicas de R\$ 259 milhões, valores superiores em 77,7% e 127,8% aos obtidos em igual período de 1997.

A Itaú Capitalização S.A. (Itaucap), ao final do período, mantinha o total de R\$ 776 milhões em provisões técnicas e 1,7 milhão de planos ativos.

## **Itaúsa Portugal - SGPS, S.A.**

A Itaúsa Portugal – SGPS, S.A., *holding* do Grupo Itaúsa para suas atividades financeiras no continente europeu, encerrou o período com ativos consolidados de valor equivalente a US\$ 1,0 bilhão e patrimônio líquido de US\$ 180,9 milhões, com crescimento de 24% e de 25%, respectivamente, em relação a setembro de 1997. Seu lucro líquido foi de US\$ 18,5 milhões, valor 39% superior ao obtido no mesmo período de 1997 e que representa rentabilidade anualizada de 14,6%.

As principais participações da Itaúsa Portugal consistem em 10,2% na BPI - SGPS, S.A., controladora do grupo bancário português BPI e em 100% do Banco Itaú Europa, S.A. Em setembro, foi adquirida do Banco Itaú S.A. a totalidade do capital do Banco Itaú Europa Luxemburgo por US\$ 9,9 milhões. Esta instituição irá, até o final de 1998, incorporar a agência que o Banco Itaú Europa, S.A. já possuía naquele país.

A BPI - SGPS, S.A. que controla o quarto maior grupo bancário privado português, concluiu durante o último trimestre o processo de fusão dos seus três bancos comerciais. Agora a BPI dispõe de um grupo composto pelo maior banco de investimento português, o Banco Português de Investimento, S.A. e um banco comercial, o Banco BPI. O ativo total do grupo, somado aos recursos fora de balanço, atingiu ao final do período valor equivalente a US\$ 24,7 bilhões, enquanto os resultados de US\$ 129 milhões exprimiam rentabilidade anualizada de 27,8%.

O Banco Itaú Europa (BIE), subsidiária da Itaúsa Portugal, encerrou o período com ativos totais de US\$ 942 milhões, com expansão de 21,1% em relação a igual período de 1997, enquanto o lucro líquido foi de US\$ 5,3 milhões.

## **ÁREA INDUSTRIAL E IMOBILIÁRIA**

### **Duratex**

Complementando os investimentos previstos no Plano de Aplicação de Recursos, a Duratex desembolsou no período US\$ 42 milhões. Destacam-se a entrada em operação da linha de pintura de chapas em Botucatu - SP e o início da produção da linha de laminação BP e da linha de fabricação do piso Durafloor na unidade de MDF em Agudos - SP, cujo início da comercialização ocorreu durante o mês de outubro.

A Divisão Madeira apresentou volume de vendas superior ao trimestre anterior, apesar do setor moveleiro já apresentar sinais de desaceleração ao final do trimestre. As vendas de MDF tiveram crescimento expressivo, levando a fábrica de Agudos a operar quase que à plena capacidade.

A Divisão Deca manteve seu volume de vendas nos mesmos níveis do trimestre anterior, refletindo o comportamento do mercado da construção civil. Lançou, no período, a coleção de quatro novas cubas, o Lavatório Oxford, além da linha de acessórios para desabilitados e idosos.

As operações das subsidiárias no exterior totalizaram um faturamento de US\$ 27,6 milhões de janeiro a setembro e as exportações da Duratex, no mesmo período, atingiram US\$ 42,9 milhões FOB.

### **Itautec Philco**

Dando seqüência ao plano de reestruturação da Companhia, durante este ano foram reorganizadas várias atividades,

com redução de 664 pessoas, terminando o período com um total de 4.592 funcionários. Os estoques atingiram ao final de setembro R\$ 156,2 milhões, 37% inferior ao de setembro de 1997. Neste ano, a empresa reduziu em R\$ 132,5 milhões o nível de financiamento bancário em moeda estrangeira. Foi concretizada a venda do negócio de "Copiadoras" para o grupo DANKA. As operações da Unidade Buriti incendiada, em Manaus, foram transferidas, tendo sido vendido o imóvel desocupado. A Unidade Jutai passou a concentrar todas as linhas de produção de áudio e vídeo.

No período foram investidos R\$ 17,1 milhões em ativo fixo, na sua maior parte para aquisição de equipamentos industriais e ferramentais de produtos. No mesmo período foram apropriadas despesas com depreciações e amortizações no valor de R\$ 36,7 milhões. A empresa, conservadoramente, levou a resultados extraordinários despesas de R\$ 53,5 milhões, já incluídos R\$ 35,2 milhões relativos a 100% dos valores a receber de empresas concordatárias.

A Divisão Itautec disponibilizou para o consumidor um serviço inédito no Brasil: o sistema BTO ("*Build to Order*"), onde o cliente configura o micro que deseja adquirir, através do site da Itautec na Internet. No período foram lançados novos micros e servidores, utilizando-se de forma pioneira no Brasil os processadores Pentium II - Xeon e Pentium II - 450 Mhz.

Na Divisão Philco o mercado de eletroeletrônicos apresentou até setembro um volume de vendas inferior em aproximadamente 30% ao obtido em 1997, apesar da Copa do Mundo de Futebol. A entrada de novos concorrentes no mercado, num momento de queda de volume, acirrou a competição entre as marcas, provocando nova queda de preços. Nesse contexto, a Philco reduziu a sua participação de mercado para 10%, obtendo-se com essa estratégia uma significativa redução nas perdas com inadimplência. Segundo a Eletros, no ranking das maiores concordatas do setor, a Philco participa com apenas 3,8% do total de R\$ 856 milhões.

Na Divisão Itaucom, no segmento de semicondutores, foi concluída em julho a primeira fase do projeto de encapsulamento de memórias do tipo Synchronous, de 64 Megabites, tendo a produção atingido 100 mil peças em setembro. No segmento de placas merece destaque a nova fábrica de face simples, em Jundiá, que teve o seu "start-up" em 5 de outubro passado.

## **Elekeiroz**

Os plastificantes e os intermediários para plastificantes continuaram sendo os dois segmentos de mercado mais afetados com a queda dos seus volumes e preço, situação que perdura desde o início do Plano Real.

Ao longo do 3º trimestre foram consolidadas a reestruturação e a concentração das operações de produtos químicos em Várzea Paulista, já reportadas no relatório referente ao 1º semestre, e, intensificadas as negociações e formalizações dos acordos necessários com parceiros internacionais, visando a implementação, em Várzea Paulista, dos projetos de ácido acrílico, acrilatos e superabsorventes. As operações continuadas, todas realizadas no complexo de Várzea Paulista, compreenderam os produtos orgânicos (anidridos ftálico e maleico, plastificantes, resinas poliéster insaturadas, formaldeído e ácido fumárico) e os inorgânicos (ácido sulfúrico e bissulfeto de carbono).

## **Itaúsa Empreendimentos**

O mercado imobiliário sofreu profundo impacto em função dos reflexos da crise mundial na economia brasileira. No setor residencial, o nível atingido pela taxa de juros praticamente inviabilizou o financiamento ao comprador. Em decorrência, a Itaúsa Empreendimentos está retardando os lançamentos programados.

Os investimentos na área de varejo - *Shopping Centers* - estão tendo o retorno afetado pelo aumento da inadimplência. Espera-se uma melhora no próximo trimestre, com as vendas do final do ano.

O *Panamérica Park*, um novo conceito de Business Park, a ser implantado na zona sul de São Paulo, está com o cronograma mantido, devendo ser lançado em meados de 1999.

## **Recursos Humanos e Benefícios Sociais**

A remuneração do pessoal, acrescida dos encargos legais previstos em lei ou convenção coletiva de trabalho, atingiu R\$ 1.429,2 milhões ao final do período. Adicionalmente o conglomerado ofereceu a seus funcionários e dependentes, benefícios espontâneos no valor de R\$ 117,6 milhões, incluindo gastos com alimentação, assistência médico-odontológica, previdência complementar e atividades de lazer, esporte e cultura, entre outros. Grande parte dos benefícios espontâneos é administrado pelas Fundações constituídas no âmbito da Itaúsa, destacando-se as Fundações Itaúsa, Itaubanco, Itaclubes, Duratex e Aricanduva.

## **Agradecimentos**

Agradecemos aos senhores acionistas pela confiança com que sempre nos têm prestigiado e cumprimos nossos funcionários e colaboradores, pela dedicação e competência com que têm exercido suas funções.

(Aprovado na Reunião do Conselho de Administração em 09.11.98)

**[▲Topo](#)**



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis  
Janeiro a Setembro de 1998

## Índice

### Balanco Patrimonial (Em Milhares de Reais)

	ITAÚSA Consolidado	
Ativo	30.09.1998	30.09.1997
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>		
Disponível	2.199.038	1.965.390
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	6.287.404	6.271.626
Operações de Crédito	10.929.755	11.332.806
Aluguéis e Arrendamentos	901.067	909.164
Contas e Duplicatas a Receber	8.621.988	7.246.182
Títulos e Valores Mobiliários	15.037.716	5.902.447
Estoques		
Produtos	251.354	340.934
Imóveis	33.535	32.739
Despesas Antecipadas	174.897	146.509
Relações Interbancárias de Controladas	5.835.873	4.387.963
<b>Total do Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>	<b>50.272.627</b>	<b>38.535.760</b>
<b>Permanente</b>		
Investimentos	827.365	399.612
Imobilizado		
De Uso Próprio	2.950.383	2.938.095
De Locação	29.756	41.933
Reservas Florestais	78.213	79.821
Diferido	121.199	107.443

<b>Total do Ativo Permanente</b>	4.006.916	3.566.904
<b>Total DO ATIVO</b>	<b>54.279.543</b>	<b>42.102.664</b>

	<b>ITAÚSA Consolidado</b>	
<b>Passivo</b>	<b>30.09.1998</b>	<b>30.09.1997</b>
<b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>		
Recursos Captados por Controladas		
Moedas Estrangeiras	5.719.524	5.474.800
Moeda Nacional	25.031.978	18.143.958
Mercado Aberto	4.728.769	1.959.903
Obrigações por Empréstimos		
Moedas Estrangeiras	550.726	618.825
Moeda Nacional	361.887	324.366
Compromissos Imobiliários	5.524	7.762
Dividendos a Pagar	71.627	58.380
Obrigações Fiscais e Previdenciárias	1.235.606	785.699
Provisões e Contas a Pagar	6.410.159	5.320.184
Relações Interbancárias de Controladas	2.344.379	2.409.596
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização - Comprometidas	197.906	146.912
<b>Total</b>	<b>46.658.085</b>	<b>35.250.385</b>
<b>Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização em Controladas - Não Comprometidas</b>	<b>1.638.902</b>	<b>1.372.235</b>
<b>Resultado de Exercícios Futuros</b>	<b>84.943</b>	<b>51.297</b>

<b>Patrimônio Líquido</b>		
<b>Patrimônio Líquido Referente às Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>		
	2.925.756	2.803.937
<b>Patrimônio Líquido da Controladora</b>		
Capital Social	1.300.000	1.040.000
Reservas de Capital	213.642	210.381
Reservas de Reavaliação	53.838	42.996
Reservas de Lucros	1.404.377	1.331.433
<b>Total do Patrimônio Líquido da Controladora</b>		
	2.971.857	2.624.810
<b>Patrimônio Líquido do Conglomerado Itaúsa</b>		
	5.897.613	5.428.747
<b>Total</b>		
	<b>54.279.543</b>	<b>42.102.664</b>

[▲Topo](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis  
Janeiro a Setembro de 1998

## Índice

### Demonstração do Resultado do Período pela Legislação Societária (Em Milhares de Reais)

	ITAÚSA CONSOLIDADO	
	01.01.98 a 30.09.98	01.01.97 a 30.09.97
Receitas Operacionais	11.961.709	9.452.625
Despesas Operacionais	10.944.261	8.541.235
Resultado Operacional	1.017.448	911.390
Resultado Não Operacional	(12.300)	(38.899)
Resultado Antes da Tributação Sobre o Lucro e Participações	1.005.148	872.491
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>		
Devidos Sobre Operações do Período	351.311	329.385
A Compensar Referentes à Adições Temporárias	(81.004)	(79.439)
<b>Resultado Extraordinário</b>		
Participações no Lucro	57.880	48.375
Empregados	39.323	33.285
Administradores- Estatutárias	18.557	15.090
Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias	339.123	310.789

<b>Lucro Líquido da Controladora</b>	<b>302.866</b>	<b>251.636</b>
Lucro Líquido da Controladora	302.866	251.636
Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias	339.123	310.789
<b>Lucro Líquido do Conglomerado ITAÚSA</b>	<b>641.989</b>	<b>562.425</b>
Número de Ações em Circulação (em Milhares)	3.072.433	3.124.170
Lucro Líquido da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)	98.58	80.54
Valor Patrimonial da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)	967.27	840.16

**[▲Topo](#)**

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)



## Nota 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis consolidadas da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. e de suas controladas (ITAÚSA CONSOLIDADO) foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, normativos da Comissão de Valores Mobiliários-CVM, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, e do Banco Central do Brasil – Bacen..

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 2 - Demonstrações Consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas abrangem a Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (ITAÚSA) e suas controladas diretas e indiretas, destacando-se:

Banco Itaú S.A; Banco Francês e Brasileiro S.A; Banco Banerj S.A, Banco Bemge S.A. (Investimento adquirido em 17.09.98), Itaú Seguros S.A.; Itaú Capitalização S.A; Itaúsa Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.; Duratex S.A.; Itautec Philco S.A.; Elekeiroz S.A. e Itaúsa Empreendimentos S.A.

Os saldos significativos das contas patrimoniais e os valores das transações, entre as empresas consolidadas, foram eliminados. Os lucros não realizados, decorrentes de negócios entre essas empresas, que geram basicamente a diferença de Lucro Líquido e Patrimônio Líquido entre a ITAÚSA e ITAÚSA CONSOLIDADO, foram excluídos e os tributos correspondentes, diferidos.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 3 - Resumo das Principais Práticas Contábeis

Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas.



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 4 - Ativos Financeiros

Escriturados ao custo de aquisição atualizado e ajustado por provisão, que reflete o valor de mercado.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 5 - Imposto de Renda, Contribuição Social, PIS e COFINS

Provisionados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente, pertinente a cada encargo.

	<b>Empresas Financeiras/Seguros/Equiparadas</b>	<b>Demais Empresas</b>
Imposto de Renda	15,00%	15,00%
Adicional de Imposto de Renda	10,00%	10,00%
Contribuição Social	18,00%	8,00%
PIS	0,75%	0,65%
COFINS	-	2,00%

Os encargos com Imposto de Renda e Contribuição Social incidentes sobre as operações do semestre são demonstrados a seguir:

<b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>1.005.148</b>
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas de 25% e 8% respectivamente	331.699
Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de :	
<b>Inclusões/(Exclusões) Permanentes</b>	<b>(73.650)</b>
Participação em Coligadas e Controladas	(4.677)
Juros s/ Capital Próprio	(114.452)
Despesas/ Provisões Indedutíveis e Outros	45.479
<b>Inclusões/(Exclusões) Temporárias</b>	<b>47.662</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(40.227)
Provisões Trabalhistas, Contingências Fiscais e Outros	87.939
<b>Outros Ajustes:</b>	<b>45.600</b>
Ajuste por tributação em ligadas cuja alíquota de Contribuição Social é de 18%	30.375

Imposto de Renda de Agências e Subsidiárias no Exterior	15.225
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre operações do período</b>	<b>351.311</b>
Imposto de Renda na Fonte sobre distribuição de Juros sobre Capital Próprio	15.085
<b>Total do encargo de Imposto de Renda e Contribuição Social devidos</b>	<b>366.396</b>

Abaixo composição dos ajustes contábeis relativos ao Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar, referentes a adições temporárias:

<b>Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar referentes a adições temporárias</b>	<b><u>81.004</u></b>
<b>Créditos Tributários:</b>	
(Constituição) /do Período	47.662
Reversão sobre Saldo Inicial de Adições Temporárias	(63.239)
Constituição sobre Saldo Inicial de Prej. Fiscal/Baixa e Outros	96.581

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos, consideradas suas expectativas de realização, são provisionados às alíquotas vigentes com base nas adições/exclusões fiscais temporárias.

Os valores sob discussão judicial permanecem integralmente provisionados.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 6 - Patrimônio Líquido

### a. Ações

O Capital Social está representado por 3.124.170 mil ações escriturais, sem valor nominal, sendo 1.041.390 mil ações ordinárias e 2.082.780 mil ações preferenciais.

Com base em autorizações do Conselho de Administração de 10.08.98 e 09.09.98 foram adquiridas ações próprias, para manutenção em tesouraria, posterior cancelamento ou recolocação no mercado, ao custo mínimo, médio ponderado e máximo, em unidades de reais, por lote de mil ações de, respectivamente, R\$ 442,94 e R\$ 618,39 e R\$ 688,99 para ações preferenciais. O valor de mercado destas ações em 30.09.98 é de R\$ 650,00 por lote de mil ações. No período foram adquiridas 51.737 mil ações preferenciais.

### b. Dividendos

Os acionistas têm direito a dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido, ajustado conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações. As ações de ambas as espécies participarão dos lucros distribuídos em igualdade de condições, depois de assegurado às ordinárias dividendo igual ao mínimo prioritário a ser pago às ações preferenciais. O conselho de Administração deliberou, em 2 de Outubro de 1998, a distribuição de juros sobre capital próprio, complementares aos dividendos pagos/provisionados durante o corrente ano, no valor total de R\$ 147.617, sendo R\$ 47,25 (quarenta e sete reais e vinte e cinco centavos) por lote de mil ações, a serem pagos até 30.04.99.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 7 - Instrumentos Derivativos

### a. Derivativos

As posições consolidadas de derivativos são as seguintes:

A) Registradas em contas patrimoniais:

- a) R\$ 941 de ajustes a receber de contratos futuros,
- b) R\$ 42.823 de ajustes a pagar em operações de SWAP,
- c) R\$ 97.952 de prêmios líquidos recebidos de operações com opções;

B) Registrados em contas de compensação:

- a) R\$ 1.847.810 e R\$ 1.542.852 referentes a compromissos de compra e de venda, respectivamente, de contratos futuros,
- b) R\$ 14.715.207 e R\$ 14.758.030 referentes a posições ativas e passivas, respectivamente, de operações de SWAP,
- c) R\$ 483.304, R\$ 1.421.600 relativos a compromissos de compra, respectivamente, posição comprada e vendida, R\$ 445.110 e R\$ 1.129.799 relativos a compromissos de venda, respectivamente, posição comprada e vendida, de operações com opções.

### b. Valor de Mercado

As demonstrações contábeis são elaboradas com base em critérios contábeis, que pressupõem a continuidade normal das operações do ITAÚSA e de suas controladas.

O valor contábil relativo a cada instrumento financeiro, constante ou não do balanço patrimonial, quando comparado com o valor que se poderia obter na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deste, com o valor presente líquido dos fluxos de caixa futuros ajustados com base na taxa de juros vigente no mercado, aproxima-se do seu correspondente valor de mercado, ou este não é disponível, exceto para os incluídos na ITAÚSA CONSOLIDADO, conforme abaixo, representados basicamente pelo Banco Itaú S.A. e suas controladas diretas e indiretas:

	<b>Contábil</b>	<b>Mercado</b>	<b>Lucro/ (Prej.) Não Realizado</b>
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>	<b>6.287.404</b>	<b>6.296.725</b>	<b>9.321</b>
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos</b>	<b>14.996.778</b>	<b>15.043.416</b>	<b>46.638</b>
Títulos e Valores Mobiliários	15.037.716	15.190.083	152.367
Derivativos-Diferencial a receber/ (Pagar)	(40.938)	(146.667)	(105.729)
<b>Operações de Crédito</b>	<b>10.929.755</b>	<b>10.915.743</b>	<b>(14.012)</b>
<b>Participação no BPI – SGPS, S.A.</b>	<b>79.397</b>	<b>261.507</b>	<b>182.110</b>
<b>Outros investimentos</b>	<b>281.062</b>	<b>285.028</b>	<b>3.966</b>
<b>Recursos Captados por Controladas</b>	<b>35.480.271</b>	<b>35.382.545</b>	<b>182.110</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>912..613</b>	<b>897.046</b>	<b>15.567</b>
<b>Ações em Tesouraria</b>	<b>122.704</b>	<b>130.368</b>	<b>7.664</b>
<b>Total não Realizado</b>			<b>348.980</b>

*O quadro não inclui os eventuais ganhos em ações de empresas controladas de capital aberto por serem de caráter permanente.*

O valor total não realizado, em 31.12.97, atingia R\$ 336.474, que se compara com o valor de R\$ 348.980 discriminado acima.



▲Topo



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 8 - Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

A ITAÚSA e suas controladas são patrocinadoras de planos de aposentadoria complementar administrados pela Fundação Itaúbanco, Fundação Duratex, Fundação Bemge de Seguridade Social – FASBEMGE e Aricanduva Previdência (entidades fechadas de previdência privada), que têm por finalidade básica a concessão de benefício que, sob a forma de renda vitalícia (no caso do FASBEMGE, também, sob a forma de pensão por morte), complementar a aposentadoria paga pela previdência social. Durante o período, as contribuições efetuadas totalizaram R\$ 24.403. Os exigíveis atuariais calculados de acordo com os modelos atuariais estabelecidos nas Notas Técnicas dos planos, cujos regimes são de capitalização composta, benefício definido, encontram-se integralmente cobertos, consideradas todas as reservas técnicas de riscos expirados e não expirados. A taxa de contribuição é crescente em função do salário do participante.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

## Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)

### Nota 9 - Reclassificações para fins de Comparabilidade

Para melhor comparabilidade das demonstrações contábeis foram efetuadas reclassificações nos saldos de 1.997, para se adequar aos procedimentos/classificações contábeis do presente exercício, decorrentes basicamente de receitas e despesas financeiras de algumas contas patrimoniais sujeitas a atualizações e resultados extraordinários.

	Divulgação Anterior	Inclusões/ Outras Reclassificações	1997 Reclassificado
<b>Passivo</b>			
Circulante e Exigível a Longo Prazo			
Provisões e Contas a Pagar	5.385.657	(65.473)	5.320.184
Provisões Técnicas de Seguros, Prev. e Capitalizações comprometidas	128.747	18.165	146.912
Provisões Técnicas de Seguros , Prev. e Capitalização em Controladas - não comprometidas	1.324.927	47.308	1.372.235
<b>Demonstração do Resultado</b>			
Receitas Operacionais	9.409.214	43.411	9.452.625
Despesas Operacionais	8.563.303	(22.068)	8.541.235
Resultado Operacional	845.911	65.479	911.390
Resultado Não Operacional	14.835	(53.734)	(38.899)
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	860.746	11.745	872.491
Resultado Extraordinário	-.-	(11.745)	(11.745)

[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 10 - Resultado Extraordinário

De modo a possibilitar adequada análise das demonstrações contábeis, foram segregadas à conta de Resultado Extraordinário, líquidas dos respectivos tributos (IR/CS), as despesas não recorrentes relativas, em 1998, aos resultados extraordinários da controlada Itautec Philco S.A., conforme divulgado nas demonstrações desta, líquidos da absorção de provisões previamente constituídas (R\$ 9.346) e amortização integral de ágio em controladas no exterior (R\$ 25.626); em 1997, à amortização de saldos de ágios na Itaúsa (R\$ 11.745).

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 11 - Garantias Prestadas Pela ITAÚSA

As garantias prestadas estão representadas por operações de avais, fianças e outras a controladas, totalizando R\$ 235.930 , basicamente à Duratex S.A., (R\$ 209.877).

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)

## Nota 12 - Adequação dos Sistemas Eletrônicos - Processamento de Datas Posteriores ao ano de 1999

A ITAÚSA e suas controladas, conscientes dos sérios impactos que a inadequação dos sistemas poderia trazer para seus negócios e de seus clientes, vêm, desde 1996, implementando os procedimentos necessários para a adaptação de todos os sistemas ao ano 2000.

Dentre os procedimentos necessários para o ajuste dos sistemas, foi adaptada a infra-estrutura técnica de desenvolvimento e manutenção de sistemas de forma a simplificar o processo de conformidade e desenvolvida uma metodologia específica para a conversão que compreende: o inventário dos processos e aplicações afetados, a análise de impacto das alterações a serem efetuadas, o planejamento da conversão e o desenvolvimento de testes para a aferição das adequações.

A aplicação dessa metodologia abrange a análise do hardware envolvido, software básico, aplicativos administrativos, de gestão e de negócios, tecnologia aplicada à infra-estrutura predial e comunicações e interfaces com clientes, parceiros e fornecedores.

Dadas as características do processo de desenvolvimento de sistemas no Conglomerado ITAÚSA e com o uso da infra-estrutura técnica interna adaptada ao projeto, as atividades envolvidas no processo de conformidade estão sendo desenvolvidas internamente como uma extensão natural das atividades de manutenção de sistemas.

Informações específicas sobre a situação do projeto em cada controlada estão sendo divulgadas nas suas respectivas demonstrações contábeis.

[▲Topo](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 30.09.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)

## Nota 13 - Revisão Especial de Auditoria

As demonstrações contábeis trimestrais consolidadas foram submetidas à revisão especial pela KPMG Auditores Independentes, de acordo com o disposto na Instrução CVM nº 202 de 06.12.93.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

Janeiro a Setembro de 1998

## Relatório dos Auditores Independentes sobre a Revisão Especial

Aos Acionistas e ao Conselho de Administração da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

São Paulo- SP

Efetuamos uma revisão especial das informações trimestrais (ITR) da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A., referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 1998 e das informações trimestrais (ITR) consolidadas da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e suas controladas para o período de nove meses findo naquela data, compreendendo o balanço patrimonial, a demonstração do resultado, o relatório de desempenho e as informações relevantes.

Nossa revisão foi efetuada de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo Instituto Brasileiro de Contadores - IBRACON, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade, e consistiu, principalmente, de:

- (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Empresa e suas controladas, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das informações trimestrais; e
- (b) revisão das informações e dos eventos subseqüentes que tenham ou possam vir a ter efeitos relevantes sobre a situação financeira e as operações, respectivamente, da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e dessa Empresa e suas controladas.

Baseados em nossa revisão especial, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas informações trimestrais acima referidas, para que elas estejam de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária, aplicadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários especificamente aplicáveis à elaboração das informações trimestrais.

9 de Novembro de 1998

KPMG - Auditores  
Independentes  
(denominação social)  
CRC 2SP014428/O-6

(nova

José Marcelo Bessan  
Contador CRC 1SP129705/O-0