



ITAÚSA

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

Demonstrações Contábeis

30 de junho de 1998

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

1º Semestre de 1998

► Demonstrações Contábeis Completas

[Relatório da Administração](#)

[Balanço Patrimonial](#)

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

► Notas Explicativas

[Nota 1 Apresentação das Demonstrações Contábeis](#)

[Nota 2 Demonstrações Contábeis das Investidas](#)

[Nota 3 Demonstrações Consolidadas](#)

[Nota 4 Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa](#)

[Nota 5 Ativos Financeiros](#)

[Nota 6 Imposto de Renda, Contribuição Social, PIS e COFINS](#)

[Nota 7 Patrimônio Líquido](#)

[Nota 8 Instrumentos Financeiros](#)

[Nota 9 Plano de Aposentadoria Complementar \(PAC\)](#)

[Nota 10 Reclassificações para Fins de Comparabilidade](#)

[Nota 11 Resultado Extraordinário](#)

[Nota 12 Garantias Prestadas pela ITAÚSA](#)

[Nota 13 Adequação dos Sistemas Eletrônicos - Processamento de Datas
Posterior ao ano de 1999](#)

[Nota 14 Revisão Especial de Auditoria](#)

[Parecer dos Auditores Independentes](#)

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Relatório da Administração

1º. Semestre 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 primeiro semestre 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 atividade econômica cresceu moderadamente no semestre, ainda sob os efeitos da drástica elevação da taxa de juro procedida pelo Governo em outubro de 1997, para enfrentar as pressões sobre o real, decorrentes da crise na Ásia. O PIB cresceu cerca de 0,9% no semestre, contra 3,9% no primeiro semestre de 1997, com a taxa de juro interbancária retornando aproximadamente ao nível anterior à crise no final do semestre.

O déficit da balança comercial foi reduzido de US\$ 3,7 bilhões para US\$ 2,0 bilhões em comparação a igual semestre de 1997, graças ao aumento de 4,8% nas exportações e à queda de 1,9% nas importações. As exportações de manufaturados cresceram 13,5%, evidenciando a viabilidade da política cambial em vigor. A redução do déficit comercial, por sua vez, provocou uma diminuição do déficit em conta corrente de 3,8% para 3,6% do PIB no mesmo período. O maciço influxo de recursos sob a forma de empréstimos de médio e longo prazos e de investimentos diretos permitiu a recomposição das reservas internacionais perdidas durante a crise, as quais, em março, já superavam o nível de setembro de 1997 e, em junho, atingiram US\$ 70,9 bilhões. As privatizações programadas para o segundo semestre deverão proporcionar recursos suficientes para atender aos desembolsos previstos para o período e permitir ao Governo a continuidade da política de redução da taxa de juro.

A inflação prosseguiu em queda, reduzindo-se para 1,2% no semestre, contra 4,1% em igual período de 1997 (FIPE). O desemprego, no entanto, agravou-se acentuadamente, tendo aumentado de 4,8% em dezembro de 1997 para 8,2% em junho último. A alta taxa de juros manteve elevado o nível de inadimplência no sistema bancário.

O déficit público continuou aumentando devido aos gastos da Previdência e da elevação do juro, tendo passado do equivalente a 6,1% do PIB em 1997 para 6,7% do PIB em junho (conceito nominal). O financiamento do déficit e a absorção da liquidez decorrente do forte aumento das reservas internacionais provocaram acentuada elevação da dívida federal em títulos, que passou a equivaler a 32% do PIB em junho, contra 28,2% em dezembro de 1997. O Tesouro contará com um expressivo volume de recursos no segundo semestre, resultante das privatizações, o qual poderá vir a ser parcialmente utilizado para a redução da dívida. A continuidade do processo de redução da taxa de juro também deverá aliviar as pressões sobre o déficit público.

Na área industrial, o semestre foi particularmente difícil. A produção de bens de consumo duráveis caiu 19%, mas outros setores industriais apresentaram boas taxas de crescimento, como o setor de bens de capital (8%), extrativa mineral (8,7%) e construção civil (5%).

Resultado da Itaúsa no Semestre

O patrimônio líquido consolidado do conglomerado atingiu R\$ 5.811,7 milhões e o lucro líquido R\$ 426,7 milhões resultando numa rentabilidade anualizada de 15,22% sobre o patrimônio líquido.

O lucro líquido da *holding* Itaúsa no semestre foi de R\$ 206,7 milhões, resultando na rentabilidade anualizada de 14,59% sobre o patrimônio líquido que atingiu R\$ 2.933,8 milhões.

A cada lote de mil ações do capital social da Itaúsa correspondeu o lucro líquido de R\$ 66,16 e o valor patrimonial de R\$ 939,08. Os dividendos por lote de mil ações foram de R\$ 14,90 e totalizaram R\$ 46,6 milhões no semestre.

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

				R\$ Mil
	1º Semestre	Controladora	Minoritários	Conglomerado
Lucro líquido	98	206.686	220.044	426.730
	97	168.930	210.389	379.319
Patrimônio líquido	98	2.933.839	2.877.915	5.811.754

	97	2.562.910	2.733.803	5.296.713
Rentabilidade Anualizada (LL/PL) (%)	98	14,59	15,88	15,22
	97	13,62	15,98	14,84
Dividendos	98	46.550	66.630	113.180
	97	39.208	60.433	99.641

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			
	30/06	Banco Itaú S.A. (Consolidado)	Seguros, Previdência e Capitalização (1)	Duratex	Itautec Philco	Elekeiroz	Consolidado/ Conglomerado (2)
Ativos Totais	98	52.391.526	4.436.057	1.167.317	774.697	160.285	54.892.905
	97	37.875.542	2.312.911	1.092.823	821.588	179.114	40.101.451
Receitas Operacionais (3)	98	6.530.764	1.296.049	257.433	416.086	40.422	7.451.056
	97	4.835.761	1.324.826	257.712	530.919	49.312	6.181.376
Lucro Líquido	98	394.478	195.797	20.163	(54.583)	6.050	426.730
	97	344.811	68.042	18.923	1.392	(15.079)	379.319
Patrimônio Líquido	98	4.472.274	2.237.831	629.869	225.046	121.035	5.811.754
	97	4.098.178	662.477	606.085	316.525	108.656	5.296.713
Rentabilidade Anualizada (LL/PL) (%)	98	18,42%	18,26%	6,50%	- 42,63%	10,25%	15,22%
	97	17,54%	21,60%	6,34%	0,88%	- 25,83%	14,84%
Geração Interna de Recursos (4)	98	986.264	175.199	43.827	(21.908)	9.092	1.059.164
	97	660.800	63.627	36.272	31.241	(39)	849.145

(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., referentes ao primeiro semestre de 1998

e 1997, e sua respectiva evolução são apresentados no quadro a seguir.

	R\$ Milhões		
	1º Sem. 1998	1º Sem. 1997	Evolução(%)
Total de Recursos	62.523	46.474	34,5
Recursos Captados	39.731	26.750	48,5
Recursos Administrados	20.783	18.130	14,6
Capital de Giro	2.009	1.594	26,1
Ativos Totais	52.392	37.876	38,3
Operações de Crédito, Leasing e Adiantamentos e Garantias	15.143	16.404	(7,7)
Excedente das Provisões para Devedores Duvidosos sobre os Créditos em Liquidação	727	544	33,7
Coefficiente de Solvabilidade (Índice de Basileia) (%)	19,8	18,4	

Aquisição do Controle do Banco del Buen Ayre S.A.

O Banco Itaú S.A. concluiu acordo para aquisição do controle do Banco del Buen Ayre S.A. e suas coligadas na Argentina, e assumirá sua gestão após a conclusão do processo de auditoria e aprovações pelas autoridades argentinas e brasileiras. Com este investimento, o Itaú reafirma sua confiança no desenvolvimento da Argentina e na importância do Mercosul. O investimento poderá atingir US\$ 225 milhões, dependendo dos ajustes decorrentes das avaliações finais, de níveis de provisionamento de ativos e contingências.

Com essa aquisição, o Banco Itaú Argentina S.A. agregará à sua rede de agências 61 novas unidades, localizadas, na sua grande maioria, na Capital Federal e Grande Buenos Aires, totalizando 93 agências, e constituindo-se na 5ª rede de agências na região metropolitana de Buenos Aires, passando a ter também a maior rede privada de caixas eletrônicos da Argentina.

Prêmio recebido pela revista Euromoney

A revista Euromoney, em sua edição de julho, concedeu ao Itaú os prestigiosos prêmios de melhor banco brasileiro e melhor banco doméstico em mercados emergentes. Anteriormente, em fevereiro, já o havia distinguido como o banco que melhor soube aproveitar as oportunidades de mercado.

Estratégia Operacional

Operações de Crédito e Política de Provisões

Em função da elevação dos juros no final de 1997, o Banco Itaú adotou política de crédito bastante seletiva, que somada ao menor nível de atividade econômica ocasionou redução de 7% na carteira de crédito em comparação a dezembro de 1997.

Com isso, o Banco Itaú manteve a qualidade de sua carteira de crédito, preservando sua liquidez, como se constata pelo percentual de créditos vencidos de 11 a 30 dias em relação ao total de créditos a receber que foi de 3,7%. O saldo de dívidas renegociadas, sempre com melhoria de garantias, representava apenas R\$ 142 milhões.

O saldo consolidado das rubricas "Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa" totalizou R\$ 906 milhões (6,7% das operações de crédito). Este montante excede em R\$ 727 milhões ou 506,7% o total dos saldos sob as rubricas de "Créditos em Liquidação" e "Créditos em Atraso", que, por sua vez, alcançaram R\$ 179 milhões, com redução de 51,8% no semestre.

Desde 1989 todos os créditos a receber de clientes, vencidos e não pagos no todo ou em parte há mais de 60 dias, de qualquer origem e independentemente da natureza de suas garantias, concedidos no Brasil ou no exterior, sobre o setor público ou privado, têm sido integralmente provisionados.

Gestão de Riscos de Tesouraria e Liquidez

O Itaú continua privilegiando a liquidez de seus ativos, tanto em moeda nacional como em moeda estrangeira. O volume de títulos e valores mobiliários e aplicações de liquidez atingiu o montante de R\$ 16.154 milhões em moeda nacional e US\$ 1.080 milhões no exterior. O Banco, de forma consolidada, tem assumido posições reduzidas de arbitragem e descasamentos, quando comparado com sua base de capital e resultados.

Tecnologia, Produtividade e Qualidade Os contínuos investimentos do Itaú em tecnologia e automação bancária têm possibilitado a crescente ampliação da capacidade dos serviços de auto-atendimento. No semestre 72% das transações dos clientes, do total de 643 milhões efetuadas no período, foram executadas através do auto-atendimento. As operações efetuadas através do *Bankline (Home e Office Banking)* – com 23% dos acessos realizados via Internet – e do *Itaufone* (serviço de informações por telefone) evoluíram 67% e 26%, respectivamente. Dando continuidade ao processo de implementação de Sistemas da Qualidade, o Itaú recebeu da SGS ICS Certificadora Ltda. a certificação em relação à norma ISO 9002 para o Disque Itaú, Itaú Bankfone, Itaufone, Itaufax e Itaú Bankline, que se somam às certificações obtidas anteriormente pelos serviços de cobrança, auto-atendimento em equipamentos de agências, custódia internacional, débito automático, fornecimento de talões de cheques e cartões magnéticos e tratamento de cheques em devolução.

Banco Banerj

O Banco Banerj, um ano após sua aquisição pelo Itaú, prossegue com seu reposicionamento e reestruturação, investindo em tecnologia e capacitação de funcionários. No semestre foi concluída a integração operacional do Banerj aos sistemas aplicativos e de infra-estrutura de telecomunicações e de produção em computadores do Banco Itaú. Suas áreas administrativas também foram totalmente integradas às do Itaú. Esta integração propicia aos clientes do Banerj acesso à mais alta tecnologia bancária e ampliação de alternativas de produtos e serviços. Destaca-se ainda, no semestre, o crescimento de 54,6% dos recursos administrados pelo Banerj, em comparação a dezembro de 1997.

Banco Francês e Brasileiro

O volume de recursos de terceiros administrados pelo Banco Francês e Brasileiro (BFB) atingiu R\$ 2.045 milhões, enquanto os ativos atingiram R\$ 4.814 milhões, com evoluções de 30,4% e de 6,0%, respectivamente, sobre dezembro de 1997. Nas agências *Personnalité* foi dada seqüência às reformas para implantação do novo e sofisticado conceito de layout e arquitetura de agências destinadas a seu seletivo segmento de clientes.

Itaú Bankers Trust

O Itaú Bankers Trust – IBT coordenou seis operações de *underwriting*, totalizando R\$ 2.084 milhões. No mercado internacional, participou de quatro operações, envolvendo empréstimos sindicalizados e *Eurobonds*, em um total de US\$ 3.296 milhões. O IBT administrava R\$ 1.457 milhões de recursos de investidores estrangeiros e R\$ 215 milhões de clientes institucionais, corporativos e pessoas físicas de alta renda, totalizando R\$ 1.672 milhões de recursos administrados.

Banco Itaú Argentina

O número de clientes continuou crescendo, chegando a 53 mil ao final de junho. O total de ativos chegou a US\$ 407 milhões, enquanto o volume de empréstimos a empresas alcançou US\$ 171 milhões.

O BIA foi a primeira instituição autorizada a emitir Certificados de Depósitos Argentinos (Cedear) iniciando a integração dos mercados de capitais do Brasil com a Argentina. Está autorizada a emissão de Cedear das empresas Petrobrás, Telebrás, Eletrobrás e Banco Itaú, já tendo sido operacionalizadas as duas primeiras.

Abaixo quadro com os principais números das Principais Empresas Financeiras:

				R\$ Milhões
	BFB	Banerj	IBT	BIE(1)
Patrimônio Líquido	522	384	58	126
Ativos Totais	4.814	3.962	734	1.072
Lucro Líquido	18	17	3	5
Rentabilidade (%)	7,0	9,2	11,0	8,3
Empréstimos	1.945	163	-	378
Recursos Administrados	2.045	286	1.672	269

(1) Participação de 24,37% controlado pela ITAÚSA Portugal - SGPS, S.A.

Seguros, Previdência e Capitalização

A Itaú Seguros S.A. registrou um lucro líquido de R\$ 50 milhões que corresponde a retorno anualizado de 20,1% sobre o patrimônio líquido. O índice combinado, que representa a relação entre as despesas com sinistros e comercialização sobre prêmios ganhos e despesas administrativas e outras operacionais sobre prêmios retidos, manteve-se estável em relação a dezembro de 1997.

Os prêmios auferidos pela Itaúseg e suas coligadas atingiram, no semestre, R\$ 794 milhões, apresentando crescimento nominal de 36,6% sobre o primeiro semestre de 1997, enquanto que a indústria de seguros deverá registrar nesse período índice sensivelmente inferior. A Itaúseg tem cerca de 700 mil veículos segurados.

Na área de previdência privada, a Itaú Previdência e Seguros S.A. (Itauprev) obteve significativo crescimento na venda do FAPI (Fundo de Aposentadoria Programada Individual), com 71 mil fundos vendidos, colocando o Itaú na liderança do mercado deste produto.

A receita de planos acumulada no semestre foi 97,1% superior à de igual período de 1997 e as reservas técnicas totalizaram R\$ 223 milhões, o que representa crescimento de 166,5% sobre o primeiro semestre de 1997. Com este crescimento, a Itauprev assume a 4ª colocação no mercado em relação à receita de planos.

A Itaú Capitalização S.A. (Itaucap), ao final do semestre, mantinha o total de R\$ 787 milhões em provisões técnicas e 1,6 milhão de planos ativos, com 1,1% de evolução sobre dezembro de 1997. No semestre foram lançadas as séries "PIC da Páscoa" e "Super PIC da Copa".

Abaixo quadro com os principais números das empresas de Seguros/Previdência e Capitalização:

			R\$ milhões
	Itaúseg(1)	Itauprev	Itaucap
Patrimônio Líquido	565	34	1.673
Ativos Totais	1.713	268	2.539
Lucro Líquido	55	8	141
Rentabilidade (%)	20,4	55,4	17,5
Reservas Técnicas	778	223	787

(1) Itaúseg, Itaú-Winterthur e Banerj Seguros.

Itaúsa Portugal.

A Itaúsa Portugal – SGPS, S.A., *holding* do Grupo Itaúsa para suas atividades financeiras no continente europeu, encerrou o semestre com ativos consolidados de US\$ 977 milhões e patrimônio líquido de US\$ 160,9 milhões, com crescimento de 21,5% e de 13,1%, respectivamente, em relação a igual período de 1997. Seu lucro líquido foi de US\$ 15,6 milhões, valor 92,6% superior ao obtido no primeiro semestre de 1997 e que representa rentabilidade anualizada de 20,4%.

As principais participações da Itaúsa Portugal consistem em 10,02% na BPI – SGPS, S.A., controladora do grupo bancário português BPI e em 100% do Banco Itaú Europa, S.A.

A BPI – SGPS, S.A. apresentou resultados muito expressivos que alcançaram US\$ 96 milhões, com **rentabilidade anualizada de 33,6%**. O Grupo BPI, além de controlar integralmente o maior banco de investimento português, detém a totalidade do capital do Banco BPI, banco comercial que resultou da fusão dos Bancos Fonseca & Burnay, Fomento Exterior e Borges & Irmão, realizada no semestre.

O Banco Itaú Europa (BIE) encerrou o semestre com ativos totais de US\$ 927 milhões, representando um crescimento de 10,7% sobre dezembro de 1997 e de 20,4% nos últimos 12 meses. Os recursos próprios atingiram US\$ 109 milhões, com BIS *ratio* de 25,2%.

ÁREA INDUSTRIAL E IMOBILIÁRIA

Duratex

Ao longo do período, a Duratex desembolsou US\$ 30 milhões em continuidade ao seu Plano de Aplicação de Recursos - PAR. Destaca-se a entrada em operação da linha de impregnação e revestimento nas unidades de madeira aglomerada de Itapetininga - SP e Gravataí - RS.

Na Divisão Madeira, o baixo desempenho verificado nos primeiros meses do ano foi parcialmente compensado pelo aumento da demanda no setor moveleiro ao final do semestre. A Divisão intensificou, no período, suas ações

promocionais nos setores da construção civil com vistas à consolidação da introdução do Madefibra – MDF, o que levou esta linha a operar com cerca de 2/3 da sua capacidade, ao final do período.

O mercado da construção civil apresentou demanda estável, levando a Divisão Deca a obter um volume de vendas ligeiramente superior ao mesmo período de 1997. No semestre, foram lançadas a linha completa de metais Ritz, no segmento luxo, e a nova linha Spot para o segmento econômico.

As exportações da Duratex atingiram no período o valor de US\$ 29,5 milhões FOB. Para consolidar a participação da Divisão Madeira no Mercosul, foi implantada uma estrutura logística através da Deca Piazza, com atuação direta nas vendas ao mercado argentino.

elekeiroz s.a.

No semestre foi efetivada a venda da indústria de fertilizantes operada em Guará, em São Paulo, para a Serrana de Fertilizantes S.A. Via leilões públicos foram também alienados os equipamentos e o imóvel da indústria de octanol em Igarassu (PE). E foi completada a transferência para o complexo de Várzea Paulista das funções comerciais e administrativas gerais, acompanhando a concentração, nesse local, das atividades industriais.

Ao término do semestre, a empresa contava com 417 funcionários, 35% a menos do que ao término do 1º semestre de 1997, em decorrência da venda e fechamento das fábricas de Guará e Igarassu, e dos primeiros efeitos da modernização, mecanização e automação de partes dos processos de produção e administrativos em andamento.

Destacam-se também as assinaturas dos acordos de sigilo e cartas de intenções, com empresas multinacionais detentoras de tecnologia e mercados, visando a implementação dos projetos de ácido acrílico, acrilatos e superabsorventes, previstos no Protocolo de Intenções e no Acordo para Constituição de Consórcio Empresarial para implantação de Complexo Petroquímico no Planalto Paulista, firmados entre a Elekeiroz, a Petrobrás, a OPP Petroquímica, o Ministério das Minas e Energia e o Governo do Estado de São Paulo, todos na presença do Presidente da República.

As expedições de orgânicos cresceram 40% em volume e as de inorgânicos 38%, quando comparadas às de idêntico período de 1997. No entanto, o valor das operações continuadas foi apenas 7% superior ao do 1º semestre de 1997, basicamente em decorrência da alteração do *mix* de produtos, dos menores preços unitários nos mercados atendidos e da maior participação da industrialização por terceiros na produção geral.

O êxito da reestruturação já pode ser aferido pela volta à rentabilidade com a declaração de um dividendo bruto no valor de R\$ 1,7 milhão.

Itautec Philco s.a

Dando seqüência ao plano de reestruturação da Companhia, no semestre, foram reorganizadas várias atividades, com redução de 401 pessoas, sendo que, ao final do semestre, o total de funcionários era de 4.855. Os estoques atingiram ao final do semestre R\$ 156,0 milhões, valor 41% inferior ao de junho de 1997 (R\$ 254,0 milhões).

Foi concretizada a venda do negócio de “copiadoras” para o grupo americano Danka e iniciado o processo de venda das Lojas Itautecshop.

As operações da Unidade Buriti em Manaus, incendiada em outubro de 1997, foram transferidas, tendo sido vendido o imóvel desocupado. A Unidade de Jutai passou a concentrar todas as linhas de áudio e vídeo.

A unidade de Javari, em Manaus, vitimada por grande incêndio em agosto de 1997, foi totalmente recuperada e já está com sua operação regular.

A Divisão Itautec tem o melhor semestre da sua história faturando líquido R\$ 238,0 milhões, com um lucro de R\$ 17,3 milhões. Venceu a maior concorrência pública já feita no Brasil para o fornecimento e instalação de equipamentos de automação bancária ao Banco do Brasil. O contrato já assinado especificou 29.217 equipamentos no valor de R\$ 160,0 milhões. No segmento de microcomputadores, destacamos a participação crescente no mercado corporativo e o uso dos micros como base para as soluções de automação bancária e comercial. A Itautec disponibilizou para o consumidor final um serviço inédito no Brasil: o sistema BTO (*Built to Order*), onde o cliente configura o micro que deseja adquirir, através do site Itautec na Internet.

Na Divisão Philco, o mercado de produtos eletrônicos foi bastante instável, no 1º semestre de 1998, apresentando redução de 27% de volume em relação a igual período do ano passado, apesar da Copa do Mundo de futebol.

Aumentaram as concordatas de empresas varejistas, algumas tradicionais, como a rede Arapuã, com um impacto global de R\$ 821,0 milhões no setor.

Na Divisão Itaucom, o segmento de semicondutores continuou sendo bastante afetado pela queda de preço de memórias no mercado mundial. Decaiu o volume de operações na área de placas de circuito impresso, em decorrência da retração do mercado e da desativação da Unidade Buriti-Manaus.

A empresa continuou seu programa de reestruturação, levando a resultados extraordinários despesas de R\$ 47,8 milhões, sendo R\$ 34,5 milhões relativos a 100% dos valores a receber de empresas concordatárias.

Para efeitos da Itaúsa o resultado extraordinário foi absorvido por provisões previamente constituídas (nota 11),

resultando em despesa de equiparação patrimonial de R\$ 11,7 milhões.

Itaúsa Empreendimentos

No semestre, o cenário de atuação da empresa não sofreu alterações significativas. Os produtos destinados ao pequeno investidor - *flats* e salas comerciais - ainda estão sendo absorvidos pelo mercado, embora com velocidade inferior à registrada no período anterior. Na área residencial, observa-se maior atividade apoiada principalmente pelos financiamentos mais simples e ágeis, agora disponíveis ao comprador.

A Itaúsa Empreendimentos está canalizando parte de seus novos investimentos em produtos residenciais, a serem lançados ainda este ano. Na área comercial, já estão sendo desenvolvidos estudos para a implantação de um novo projeto - o Panamérica Business Park, na zona sul de São Paulo.

Recursos Humanos e Benefícios Sociais

A remuneração do pessoal, acrescida dos encargos legais previstos em lei ou convenção coletiva de trabalho, atingiu R\$ 899,2 milhões ao final do semestre. Adicionalmente o conglomerado continuou oferecendo a seus funcionários e dependentes, benefícios espontâneos, que alcançaram o valor de R\$ 76,9 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, Itauclube, Duratex e Aricanduva.

Agradecimentos

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

(Aprovado na Reunião do Conselho de Administração em 10.08.98)

▲Topo

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

1º Semestre de 1998

[Índice](#)

Balço Patrimonial *(Em Milhares de Reais)*

Ativo	ITAÚSA Consolidado	
	30.06.98	30.06.97
Circulante e Realizável a Longo Prazo		
Disponível	2.267.902	1.884.153
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	10.873.759	5.364.008
Operações de Crédito	10.436.275	10.577.455
Aluguéis e Arrendamentos	867.338	857.581
Contas e Duplicatas a Receber	8.256.445	7.438.668
Títulos e Valores Mobiliários	11.311.817	5.036.847
Estoques		
Produtos	248.993	342.948
Imóveis	26.670	43.869
Despesas Antecipadas	184.772	135.411
Relações Interbancárias de Controladas	6.796.884	4.980.197
Total do Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo	51.270.855	36.661.137
Permanente		
Investimentos	481.291	393.759
Imobilizado		
De Uso Próprio	2.909.173	2.836.016
De Locação	39.235	34.708
Reservas Florestais	78.922	79.924
Diferido	113.429	95.907
Total do Ativo Permanente	3.622.050	3.440.314
Total do Ativo	54.892.905	40.101.451

	ITAÚSA Consolidado	
Passivo	30.06.98	30.06.97
Circulante e Exigível a Longo Prazo		
Recursos Captados por Controladas		
Moedas Estrangeiras	5.717.916	4.794.340
Moeda Nacional	23.017.135	14.360.236
Mercado Aberto	7.218.577	4.412.665
Obrigações por Empréstimos		
Moedas Estrangeiras	654.867	598.985
Moeda Nacional	365.527	316.858
Compromissos Imobiliários	6.610	6.137
Dividendos a Pagar	102.655	84.025
Obrigações Fiscais e Previdenciárias	1.095.731	880.659
Provisões e Contas a Pagar	6.230.148	4.890.727
Relações Interbancárias de Controladas	2.814.637	3.023.183
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e		
Capitalização - Comprometidas	192.446	134.891
Total do Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo	47.416.249	33.502.706
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização em Controladas - Não Comprometidas		
	1.595.435	1.252.555
Resultado de Exercícios Futuros	69.467	49.477
Patrimônio Líquido		
Patrimônio Líquido Referente às Participações Minoritárias nas Subsidiárias		
	2.877.915	2.733.803
Patrimônio Líquido da Controladora		
Capital Social	1.300.000	1.040.000
Reservas de Capital	213.642	210.381
Reservas de Reavaliação	52.998	43.289

Reservas de Lucros	1.367.199	1.269.240
Total do Patrimônio Líquido da Controladora	2.933.839	2.562.910
Patrimônio Líquido do Conglomerado Itaúsa	5.811.754	5.296.713
Total do Passivo	54.892.905	40.101.451

[▲Topo](#)

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis
1º Semestre de 1998

[Índice](#)

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

	ITAÚSA CONSOLIDADO	
	01.01.98 a 30.06.98	01.01.97 a 30.06.97
Receitas Operacionais	7.451.056	6.181.376
Despesas Operacionais	6.744.424	5.584.414
Resultado Operacional	706.632	596.962
Resultado Não Operacional	10.369	(33.064)
Resultado Antes da Tributação Sobre o Lucro e Participações	717.001	563.898
Imposto de Renda e Contribuição Social		
Devidos Sobre Operações do Período	(296.823)	(234.053)
A Compensar Referentes à Adições Temporárias	(59.602)	(79.828)
Resultado Extraordinário	(29.245)	(11.745)
Participações no Lucro	23.805	18.609
Empregados	10.102	8.145
Administradores- Estatutárias	13.703	10.464
Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias	220.044	210.389

Lucro Líquido da Controladora	206.686	168.930
Lucro Líquido da Controladora	206.686	168.930
Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias	220.044	210.389
Lucro Líquido do Conglomerado ITAÚSA	426.730	379.319
Número de Ações (em Milhares)	3.124.170	3.124.170
Lucro Líquido da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)	66.16	54.07
Valor Patrimonial da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)	939.08	820.35

▲Topo

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)



Nota 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis

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

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 2 - Demonstrações Contábeis das Investidas

As empresas controladas e coligadas da ITAÚSA adotam critérios uniformes na elaboração de suas demonstrações contábeis em relação à controladora.

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 3 - Demonstrações Consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas abrangem a ITAÚSA e suas controladas diretas e indiretas, destacando-se:

Banco Itaú S.A.; Banco Francês e Brasileiro S.A.; Banco Banerj S.A.; 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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 4 - Provisões Para Créditos de Liquidações Duvidosa

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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 5 - 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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)

Nota 6 - Instrumentos Financeiros

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

	Empresas Financeiras/Seguros/Equiparadas	Demais Empresas
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:

	1998	1999
Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	717.001	563.898
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas de 25% e 8% respectivamente	236.610	186.086
Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de :		
Inclusões/(Exclusões) Permanentes	28.127	9.664
Participação em Coligadas e Controladas	(2.580)	(2.850)
Juros s/ Capital Próprio	(33.033)	(35.141)
Despesas/ Provisões Inedutíveis e Outros	7.486	28.282
Inclusões/(Exclusões) Temporárias	58.379	37.816
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	38.646	(7.722)
Provisões Trabalhistas, Contingências Fiscais e Outros	19.996	45.538
Outros Ajustes:	29.961	19.815
Ajuste por tributação em ligadas cuja alíquota de Contribuição Social é de 18%	19.996	11.334

Imposto de Renda de Agências e Subsidiárias no Exterior	9.965	8.481
Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre operações do semestre	296.823	234.053
Imposto de Renda na Fonte sobre distribuição de Juros sobre Capital Próprio	9.995	9.065
Total do encargo de Imposto de Renda e Contribuição Social devidos	306.818	243.118

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

	1998	1999
Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar referentes a adições temporárias	(59.602)	(79.828)
Créditos Tributários:		
(Constituição) /do Período	(58.379)	(37.816)
Reversão sobre Saldo Inicial de Adições Temporárias	23.572	13.704
Constituição sobre Saldo Inicial de Prej. Fiscal/Baixa e Outros	(24.795)	(55.716)

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos, consideradas suas expectativas de realização, são calculados 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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 7 - Patrimônio Líquido - ITAÚSA

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.

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.

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 8 - Instrumentos Financeiros

a. Derivativos

As posições consolidadas de derivativos são as seguintes:

A) Registradas em contas patrimoniais:

- a. (R\$ 736) em 30/06/1998 e R\$ 54 em 30/06/1997 de ajustes a pagar e a receber, respectivamente, de contratos futuros,
- b. R\$ 56.803 em 30/06/1998 e R\$ 748 em 30/06/1997 de ajustes a pagar em operações de "swap",
- c. R\$ 264.616 em 30/06/1998 e R\$ 50.069 em 30/06/1997 de prêmios líquidos recebidos de operações com opções;

B) Registrados em contas de compensação:

- a. R\$ 1.117.435 em 30/06/1998 e R\$ 496.286 em 30/06/1997 e R\$ 1.395.055 em 30/06/1998 e R\$ 306.007 em 30/06/1997 referentes a compromissos de compra e de venda, respectivamente, de contratos futuros,
- b. R\$ 11.967.382 em 30/06/1998 e R\$ 3.856.758 em 30/06/1997 e R\$ 12.024.185 em 30/06/1998 e R\$ 3.857.506 em 30/06/1997 referentes a posições ativas e passivas, respectivamente, de operações de "swap",
- c. R\$ 635.978 em 30/06/1998 e R\$ 173.975 em 30/06/1997, R\$ 3.012.271 em 30/06/1998 e R\$ 277.911 em 30/06/1997 relativos a compromissos de compra, respectivamente, posição comprada e vendida, R\$ 97.876 em 30/06/1998 e R\$ 398 em 30/06/1997 e R\$ 1.102.492 em 30/06/1998 e R\$ 334.563 em 30/06/1997 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 da 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:

	Contábil		Mercado		Lucro/ (Prej.) Não Realizado	
	30.06.98	30.06.97	30.06.98	30.06.97	30.06.98	30.06.97
Aplicações Interfinanceiras de liquidez	10.873.759	5.364.008	10.886.124	5.365.183	12.365	1.175
Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos	11.279.644	5.037.253	11.497.403	5.281.079	217.759	243.826
Títulos e Valores Mobiliários	11.311.817	5.036.847	11.553.332	5.275.904	241.515	239.057
Derivativos-Diferencial a receber/ (Pagar)	(32.173)	406	(55.929)	5.175	(23.756)	4.769
Operações de Crédito	10.436.275	10.577.445	10.431.024	10.578.713	(5.251)	1.268
Participação no BPI – SGPS, S.A.	66.331	80.154	295.472	165.890	229.141	85.736
Outros investimentos	269.287	169.826	281.842	199.767	12.555	29.941
Recursos Captados por Controladas	35.953.628	23.568.394	35.836.763	23.563.238	116.865	5.156
Obrigações por Empréstimos	1.020.394	915.843	1.009.973	923.761	10.421	(7.918)
Ações em Tesouraria	15.618	-0-	17.734	-0-	2.116	-0-
Total não Realizado					595.971	359.184

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\$ 595.971 discriminado acima.



▲Topo



Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 9 - Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

A ITAÚSA e suas controladas são patrocinadoras de planos de aposentadoria complementar administrados por entidades fechadas de previdência privada (Fundação Itaúbanco, Fundação Duratex e Aricanduva Previdência) que têm por finalidade básica a concessão de benefício que, sob a forma de renda vitalícia, complementar a aposentadoria paga pela previdência social a participantes elegíveis. Durante o semestre, as contribuições efetuadas totalizaram R\$ 15.943. Os exigíveis atuariais das Entidades calculados de acordo com os modelos atuariais estabelecidos nas Notas Técnicas dos respectivos 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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)

Nota 10 - 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 decorrente basicamente de receitas e despesas financeiras de algumas contas patrimoniais sujeitas a atualizações e resultados extraordinários.

	Divulgação Anterior	Reclassificações	1997 Reclassificado
Ativo			
Circulante e Realizável a Longo Prazo	10.579.512	(2.057)	10.577.455
Operações de Crédito	7.436.611	2.057	7.438.668
Contas e Duplicatas a Receber			
Demonstração do Resultado			
Receitas Operacionais	6.172.434	8.942	6.181.376
Despesas Operacionais	5.626.544	(42.130)	5.584.414
Resultado Operacional	545.8907	51.072	596.962
Resultado Não Operacional	6.263	(39.327)	(33.064)
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	552.153	11.745	563.898
Resultado Extraordinário	-	(11.745)	(11.754)

[▲Topo](#)

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 11 - 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\$ 3.619) 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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



Nota 12 - Garantias Prestadas pela ITAÚSA

As garantias prestadas estão representadas por operações de avais, fianças e outras a controladas, totalizando R\$ 167.254, basicamente à Duratex S.A., (R\$ 157.299).

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)

Nota 13 - 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 a contemplar o 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

Semestres Findos em 30 de Junho de 1998 e 1997 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)

Nota 14 - Revisão Especial de Auditoria

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

Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

1º Semestre de 1998

Relatório dos Auditores Independentes sobre Revisão Especial

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.
São Paulo- SP

Efetuamos uma revisão especial das informações trimestrais (ITR) da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. e consolidadas dessa Empresa e suas controladas, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 1998, 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 de suas controladas, quanto aos principais critérios adotados na elaboração das informações trimestrais; e (b) revisão das informações e dos eventos subsequentes 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.

10 de agosto de 1998

KPMG Peat Marwick
CRC 2SP014428/O-6

José Marcelo Bessan
Contador CRC 1SP129705/O-0

[▲Topo](#)