



ITAÚSA

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

**Demonstrações Contábeis**

31 de dezembro de 1998

# **Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.**

## **Demonstrações Contábeis**

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

### ► **Demonstrações Contábeis Completas**

[Relatório da Administração](#)

[Balanço Patrimonial](#)

[Demonstração do Resultado do Exercício Pela Legislação Societária](#)

### ► **Notas Explicativas**

[Nota 1 Contexto Operacional](#)

[Nota 2 Apresentação das Demonstrações Contábeis](#)

[Nota 3 Empresas Consolidadas](#)

[Nota 4 Resumo das Principais Práticas Contábeis](#)

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

[Nota 6 Obrigações por Empréstimos a Longo Prazo - ITAÚSA](#)

[Nota 7 Patrimônio Líquido - Itaúsa](#)

[Nota 8 Partes Relacionadas](#)

[Nota 9 Investimentos Relevantes](#)

[Nota 10 Instrumentos Financeiros](#)

[Nota 11 Reavaliação de Ativos- Deliberação CVM Nº 183](#)

[Nota 12 Reclassificações para Fins de Comparabilidade](#)

[Nota 13 Resultado Extraordinário](#)

[Nota 14 Informações Complementares](#)

[Nota 15 Adequação dos Sistemas Eletrônicos - Processamento de Datas  
Posteriores ao ano de 1999](#)

[Nota 16 Evento Subsequente](#)

[Parecer dos Auditores Independentes](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Relatório da Administração

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

[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 exercício de 1998, elaboradas conforme Legislação Societária. Este relatório e as demonstrações contábeis são apoiados por manifestação favorável do Conselho Fiscal e atendem às normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Resultado da Itaúsa em 1998

O lucro líquido consolidado da ITAÚSA no exercício foi de R\$ 469 milhões, com acréscimo de 0,7% sobre o obtido em 1997 e que corresponde à rentabilidade anual de 15,71% sobre o patrimônio líquido final. O lucro individual da ITAÚSA, no exercício, foi de R\$ 670 milhões. A diferença entre o lucro consolidado e o individual decorre do fato de que no lucro consolidado estão sendo amortizados os ágios das aquisições, pela controlada Banco Itaú S.A, do Bemge e do Banco del Buen Ayre, o que não foi feito na apuração do lucro individual. Ao adotar esta política, a administração do Banco Itaú S.A. objetiva fortalecer o Patrimônio Líquido individual, evitando sua redução desnecessária para efeito de apuração de limites operacionais, o que reduz a necessidade de eventual futuro aumento de capital, obtendo uma melhor aderência às práticas contábeis do mercado.

A cada lote de mil ações do capital social da Itaúsa correspondeu o lucro líquido de R\$ 154,16 e o valor patrimonial de R\$ 981,16. Os dividendos totais declarados no exercício alcançaram R\$ 208,5 milhões, com a expressiva evolução de 71,79 % sobre 1997, representando R\$ 67,81 por lote de mil ações.

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

|   |           |                  |                  | R\$ mil          |
|---|-----------|------------------|------------------|------------------|
|   | 31/12     | Controladora     | Minoritários     | Conglomerado     |
| <b>Lucro líquido</b>                        | <b>98</b> | <b>468.922</b>   | <b>494.306</b>   | <b>963.228</b>   |
|   | 97        | 465.634          | 408.149          | 873.783          |
| <b>Patrimônio líquido</b>                   | <b>98</b> | <b>2.984.403</b> | <b>2.962.297</b> | <b>5.946.700</b> |
|   | 97        | 2.770.442        | 2.744.795        | 5.515.237        |
| <b>Rentabilidade Anualizada (LL/PL) (%)</b> | <b>98</b> | <b>15,71</b>     | <b>16,69</b>     | <b>16,20</b>     |
|   | 97        | 16,81            | 14,87            | 15,84            |
| <b>Dividendos</b>                           | <b>98</b> | <b>208.545</b>   | <b>192.134</b>   | <b>400.679</b>   |
|   | 97        | 121.398          | 208.826          | 330.224          |

### Principais Indicadores das Empresas Controladas pela Itaúsa

O quadro a seguir reúne os principais indicadores consolidados por empresa e pelo total do Grupo em 31/12/97 e em 31/12/98 :

|  |                 | R\$ mil         |
|--|-----------------|-----------------|
|  | Área Financeira | Área Industrial |

|  | Ano       | 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>48.995.375</b>             | <b>4.701.301</b>                         | <b>1.156.578</b> | <b>580.717</b>   | <b>158.624</b> | <b>51.194.259</b>             |
|  | 97        | 46.357.352                    | 4.038.265                                | 1.096.398        | 846.187          | 190.933        | 48.970.863                    |
| <b>Receitas Operacionais (3)</b>       | <b>98</b> | <b>13.864.153</b>             | <b>2.556.548</b>                         | <b>539.725</b>   | <b>870.109</b>   | <b>76.889</b>  | <b>15.564.608</b>             |
|  | 97        | 720.780                       | 152.427                                  | 42.492           | (136.163)        | (7.031) (5)    | 873.783                       |
| <b>Lucro Líquido</b>                   | <b>98</b> | <b>879.921</b>                | <b>386.306</b>                           | <b>43.123</b>    | <b>(155.024)</b> | <b>12.308</b>  | <b>963.228</b>                |
|  | 97        | 599.271                       | 298.554                                  | 31.264           | (65.543)         | 9.563          | 641.989                       |
| <b>Patrimônio Líquido</b>              | <b>98</b> | <b>4.651.335</b>              | <b>2.288.580</b>                         | <b>634.536</b>   | <b>204.021</b>   | <b>125.801</b> | <b>5.946.700</b>              |
|  | 97        | 4.197.522                     | 2.078.063                                | 619.551          | 278.973          | 116.704        | 5.515.237                     |
| <b>Rentabilidade (LL/PL) (%)</b>       | <b>98</b> | <b>18,9%</b>                  | <b>16,9%</b>                             | <b>6,8%</b>      | <b>-76,0%</b>    | <b>9,8%</b>    | <b>16,2%</b>                  |
|  | 97        | 17,2%                         | 7,3%                                     | 6,9%             | -48,8%           | -6,0%          | 15,8%                         |
| <b>Ativo Permanente</b>                | <b>98</b> | <b>2.808.216</b>              | <b>1.768.052</b>                         | <b>668.322</b>   | <b>155.963</b>   | <b>85.921</b>  | <b>3.678.182</b>              |
|  | 97        | 2.697.784                     | 1.635.291                                | 654.912          | 209.588          | 89.148         | 3.617.643                     |
| <b>Investimentos no Período</b>        | <b>98</b> | <b>1.329.296</b>              | <b>49.891</b>                            | <b>74.445</b>    | <b>24.864</b>    | <b>4.190</b>   | <b>1.062.559</b>              |
|  | 97        | 1.231.914                     | 27.546                                   | 137.440          | 32.507           | 9.569          | 1.004.512                     |
| <b>Geração Interna de Recursos (4)</b> | <b>98</b> | <b>2.840.949</b>              | <b>420.351</b>                           | <b>92.774</b>    | <b>(73.431)</b>  | <b>18.574</b>  | <b>2.973.459</b>              |
|  | 97        | 1.990.278                     | 193.052                                  | 82.595           | (60.333)         | 133            | 2.234.550                     |
| <b>Dividendos Pagos</b>                | <b>98</b> | <b>343.319</b>                | <b>207.846</b>                           | <b>15.023</b>    | <b>0</b>         | <b>3.211</b>   | <b>400.679</b>                |
|  | 97        | 362.270                       | 72.537                                   | 14.704           | 0                | 0              | 330.224                       |
| <b>Despesas com Pessoal</b>            | <b>98</b> | <b>1.652.232</b>              | <b>93.569</b>                            | <b>152.539</b>   | <b>137.684</b>   | <b>13.915</b>  | <b>1.977.462</b>              |
|  | 97        | 1.542.978                     | 87.609                                   | 151.631          | 168.903          | 17.722         | 1.924.112                     |
| <b>Benefícios Espontâneos</b>          | <b>98</b> | <b>145.932</b>                | <b>9.799</b>                             | <b>11.395</b>    | <b>4.788</b>     | <b>1.068</b>   | <b>164.607</b>                |
|  | 97        | 116.135                       | 7.692                                    | 13.909           | 1.853            | 1.495          | 138.829                       |
| <b>Nº de Funcionários</b>              | <b>98</b> | <b>41.630</b>                 | <b>1.978</b>                             | <b>5.815</b>     | <b>4.260</b>     | <b>412</b>     | <b>52.304</b>                 |
|  | 97        | 36.263                        | 1.666                                    | 6.288            | 5.255            | 584            | 48.680                        |
| <b>Impostos Pagos e Provisionados</b>  | <b>98</b> | <b>646.109</b>                | <b>43.610</b>                            | <b>110.248</b>   | <b>54.721</b>    | <b>11.706</b>  | <b>847.051</b>                |
|  | 97        | 326.394                       | 18.463                                   | 94.400           | 62.652           | 8.828          | 440.633                       |

(1) Os dados relativos às empresas seguradoras, de previdência e capitalização consolidados no Banco Itaú S.A. estão 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, Itaotec 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.

(5) Prejuízo menor que o apresentado pela empresa em virtude da Itaúsa não ter reconhecido reavaliação de ativos alienados no período, conforme Deliberação CVM 183/95.

(6) Foram incluídos os valores de Investimentos, Imobilizado, Diferido e Bens não de Uso.

## Demonstrativo do Valor Adicionado

A demonstração consolidada do valor adicionado evidencia o montante agregado pelas empresas do conglomerado Itaúsa, bem como sua distribuição entre os diversos agentes envolvidos no processo produtivo, na forma de remuneração do trabalho, remuneração do governo e remuneração de capital.

| R\$ mil   |     |                                  |          |   |          |                 |          |                |          |           |          |                                     |          |
|---|-----|----------------------------------|----------|---|----------|-----------------|----------|----------------|----------|-----------|----------|-------------------------------------|----------|
|   | Ano | Área Financeira                  |          |   |          | Área Industrial |          |                |          |           |          | Consolidado/<br>Conglomerado<br>(2) |          |
|   |     | Banco Itaú S.A.<br>(Consolidado) |          | Seguros,<br>Previdência e<br>Capitalização<br>(1) |          | Duratex         |          | Itaotec Philco |          | Elekeiroz |          |                                     |          |
|   |     | Valor                            | Part.(%) | Valor   | Part.(%) | Valor           | Part.(%) | Valor          | Part.(%) | Valor     | Part.(%) | Valor                               | Part.(%) |
| <b>Vendas de Produtos e Serviços Líquidas de Custo de Materiais, Serviços de Terceiros e Outros (A)</b> | 98  | 2.124.124                        | --       | 0   | --       | 391.864         | --       | 317.864        | --       | 35.170    | --       | 2.788.736                           | --       |
|   | 97  | 2.202.415                        | --       | 0   | --       | 355.425         | --       | 402.976        | --       | 37.189    | --       | 2.897.877                           | --       |
| <b>Resultado de Intermediação Financeira (B)</b>  | 98  | 3.383.114                        | --       | 0   | --       | 0               | --       | 0              | --       | 0         | --       | 3.515.721                           | --       |
|   | 97  | 2.237.291                        | --       | 0   | --       | 0               | --       | 0              | --       | 0         | --       | 2.345.697                           | --       |
| <b>Resultado das Operações com Seguros (C)</b>  | 98  | 217.959                          | --       | 153.029   | --       | 0               | --       | 0              | --       | 0         | --       | 217.814                             | --       |
|   | 97  | 224.659                          | --       | 259.221   | --       | 0               | --       | 0              | --       | 0         | --       | 318.606                             | --       |
| <b>Outras Receitas/ Despesas Operacionais (D)</b>   | 98  | (2.364.310)                      | --       | 382.474   | --       | (73.517)        | --       | (275.501)      | --       | 3.827     | --       | (2.569.923)                         | --       |
|   | 97  | (1.963.536)                      | --       | 9.111   | --       | (52.806)        | --       | (305.214)      | --       | (16.176)  | --       | (2.184.823)                         | --       |
| <b>Valor Adicionado (E= A+B+C+D)</b>  | 98  | 3.360.887                        | --       | 535.503   | --       | 317.908         | --       | 42.363         | --       | 38.997    | --       | 3.952.348                           | --       |
|   | 97  | 2.700.829                        | --       | 268.332   | --       | 302.619         | --       | 97.762         | --       | 21.013    | --       | 3.377.357                           | --       |
| <b>Remuneração do Trabalho (F) (*)</b>  | 98  | 1.558.386                        | 46,4%    | 89.430  | 16,7%    | 142.409         | 44,8%    | 120.596        | 284,7%   | 12.703    | 32,6%    | 1.854.037                           | 46,9%    |
|   | 97  | 1.441.283                        | 53,4%    | 81.931  | 30,5%    | 144.348         | 47,7%    | 153.604        | 157,1%   | 16.061    | 76,5%    | 1.796.550                           | 53,2%    |
| <b>Remuneração do Governo (G)</b>   | 98  | 885.887                          | 26,4%    | 57.548  | 10,8%    | 131.773         | 41,5%    | 76.597         | 180,8%   | 13.986    | 35,9%    | 1.135.083                           | 28,7%    |
|   | 97  | 544.224                          | 20,2%    | 31.833  | 11,9%    | 115.592         | 38,2%    | 79.804         | 81,6%    | 11.984    | 57,0%    | 707.024                             | 20,9%    |
| <b>Dividendos aos Acionistas (H)</b>  | 98  | 347.354                          | 10,3%    | 208.123   | 38,9%    | 15.023          | 4,7%     | 0              | 0,0%     | 3.211     | 8,2%     | 400.679                             | 10,2     |
|   | 97  | 362.270                          | 13,4%    | 72.537  | 27,0%    | 14.704          | 4,9%     | 0              | 0,0%     | 0         | 0,0%     | 330.224                             | 9,8%     |
| <b>Controladora</b>   | 98  | 346.319                          | 10,2%    | 207.846   | 38,8%    | 15.023          | 4,7%     | 0              | 0,0%     | 3.211     | 8,2%     | 208.545                             | 5,3%     |
|   | 97  | 362.270                          | 13,4%    | 72.537  | 27,0%    | 14.704          | 4,9%     | 0              | 0,0%     | 0         | 0,0%     | 121.398                             | 3,6%     |
| <b>Minoritários</b>   | 98  | 4.035                            | 0,1%     | 277   | 0,0%     | 0               | 0,0%     | 0              | 0,0%     | --        | 0,0%     | 192,134                             | 4,9%     |
|   | 97  | 0                                | 0,0%     | 0   | 0,0%     | 0               | 0,0%     | 0              | 0,0%     | 0         | 0,0%     | 208.826                             | 6,2%     |

|   |           |                  |               |                |               |                |               |                  |                |               |               |                  |               |
|---|-----------|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>Reinvestimento de Lucros (I)</b>                   | <b>98</b> | <b>569.260</b>   | <b>16,8%</b>  | <b>180.402</b> | <b>33,7%</b>  | <b>28.703</b>  | <b>9,0%</b>   | <b>(154.830)</b> | <b>-365,6%</b> | <b>9.097</b>  | <b>23,3%</b>  | <b>562.549</b>   | <b>14,2%</b>  |
|   | 97        | 353.052          | 13,0%         | 82.031         | 30,6%         | 27.975         | 9,2%          | (135.646)        | -138,7%        | (7.032)       | -33,5%        | 543.559          | 16,1%         |
| <b>Controladora</b>                                   | <b>98</b> | <b>536.602</b>   | <b>16,0%</b>  | <b>178.460</b> | <b>33,3%</b>  | <b>28.100</b>  | <b>8,8%</b>   | <b>(155.024)</b> | <b>-365,6%</b> | <b>9.097</b>  | <b>23,3%</b>  | <b>260.377</b>   | <b>6,6%</b>   |
|   | 97        | 358.510          | 13,2%         | 79.890         | 29,8%         | 27.788         | 9,1%          | (136.163)        | -139,2%        | (7.031)       | -33,5%        | 344.236          | 10,2%         |
| <b>Minoritários</b>                                   | <b>98</b> | <b>32.658</b>    | <b>0,9%</b>   | <b>1.942</b>   | <b>0,4%</b>   | <b>603</b>     | <b>0,2%</b>   | <b>194</b>       | <b>0,4%</b>    | <b>0</b>      | <b>0,0%</b>   | <b>302.172</b>   | <b>7,6%</b>   |
|   | 97        | (5.458)          | -0,2%         | 2.141          | 0,8%          | 187            | 0,1%          | 517              | 0,5%           | (1)           | 0,0%          | 199.323          | 5,9%          |
| <b>Distribuição do Valor Adicionado (J = F+G+H+I)</b> | <b>98</b> | <b>3.360.887</b> | <b>100,0%</b> | <b>535.503</b> | <b>100,0%</b> | <b>317.908</b> | <b>100,0%</b> | <b>42.363</b>    | <b>100,0%</b>  | <b>38.997</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.952.348</b> | <b>100,0%</b> |
|   | 97        | 2.700.829        | 100,0%        | 268.332        | 100,0%        | 302.619        | 100,0%        | 97.762           | 100,0%         | 21.013        | 100,0%        | 3.377.357        | 100,0%        |

(\*) Não inclui os encargos com a previdência social

## Área Financeira e de Seguros

### Banco Itaú - Dados Consolidados

Os principais indicadores de desempenho consolidados do Banco Itaú S.A. no exercício e sua respectiva evolução são apresentados no quadro a seguir.

|  | R\$ milhões   |               |              |
|--|---------------|---------------|--------------|
|  | 1998          | 1999          | Evolução(%)  |
| <b>Total de Recursos</b>   | <b>60.690</b> | <b>56.660</b> | <b>7,1</b>   |
| <b>Recursos em moeda nacional</b>  | 50.254        | 46.154        | 8,9          |
| - Recursos Captados  | 28.894        | 28.180        | 2,5          |
| - Recursos Administrados   | 20.725        | 17.473        | 18,6         |
| - Capital de Giro  | 635           | 501           | 26,8         |
| <b>Recursos em moeda estrangeira</b>   | 10.436        | 10.506        | (0,7)        |
| - Recursos Captados  | 8.498         | 9.046         | (6,1)        |
| - Recursos Administrados   | 432           | 226           | 91,4         |
| - Capital de Giro  | 1.506         | 1.234         | 22,0         |
| <b>Ativos Totais</b>   | <b>48.995</b> | <b>46.357</b> | <b>5,7</b>   |
| <b>Operações de Crédito, Leasing e Adiantamentos e Garantias</b>                                     | <b>16.077</b> | <b>16.916</b> | <b>(5,0)</b> |
| <b>Excedente das Provisões para Devedores Duvidosos sobre os Créditos em Liquidações e em Atraso</b> | <b>986</b>    | <b>471</b>    | <b>109,3</b> |
| <b>Coefficiente de Solvabilidade (Índice de Basiléia) (%)</b>  | <b>21,3</b>   | <b>18,7</b>   |              |

Em função do valor de suas ações na Bolsa de Valores, o Itaú atingiu a posição de maior capitalização de mercado dentre todos os bancos da América Latina, com o valor de R\$ 6.786 milhões.

### Eventos Relevantes no Exercício

**Aquisição do controle do Banco del Buen Ayre S.A.** - Expandindo suas operações no mercado argentino, o Banco Itaú S.A. adquiriu e assumiu a gestão do Banco del Buen Ayre S.A. O valor da transação foi de US\$ 213,5 milhões. O patrimônio líquido do Buen Ayre ao final do exercício alcançava US\$ 100 milhões, com depósitos de US\$ 346 milhões e ativos de US\$ 518 milhões.

As redes de agências do Buen Ayre (62) e do Banco Itaú Argentina (32) somadas colocam o Itaú como detentor da 6ª maior rede de agências na região metropolitana de Buenos Aires.

**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 pelo preço de R\$ 583 milhões.

Ao final do exercício de 1998, o Bemge apresentava ativos de R\$ 7.053 milhões, recursos de R\$ 2.225 milhões, rede de distribuição de 597 agências e postos de atendimento bancário, quadro de 6.296 funcionários e 883 mil clientes.

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.

**Reconhecimentos**- Em vista dos resultados alcançados e do relacionamento com clientes e mercado, o Banco Itaú recebeu em 1998 diversas distinções, dentre elas a de “Melhor Banco Doméstico do Mundo em Mercados Emergentes” e a de “Melhor Banco Brasileiro” concedidas pela revista Euromoney, e a de “Banco do Ano 1998” recebida da revista Latin Finance.

**Política de Crédito**- O Itaú administra o risco de crédito de forma consolidada e centralizada, considerando os riscos próprios e aqueles assumidos por todas as subsidiárias no Brasil e no exterior. Todos os bancos, exceto o Bemge e o Buen Ayre, ainda em processo de consolidação, seguem os mesmos procedimentos adotados pelo Itaú, seja na delegação de alçadas de negócios, na consulta e aprovação de propostas de negócios, na efetivação das operações, e também na aprovação de limites de crédito para pessoas físicas. O aprimoramento dos modelos de *Credit Scoring e Behavior Scoring* para pequenas e micro empresas permitiu implementar procedimentos bastante controlados e uniformes, além de possibilitar a definição de limites pré-aprovados para operações de giro com garantia de aval e desconto. No caso de pessoas físicas estão sendo realizados testes de novos modelos de *Credit Scoring* com o objetivo de ampliar o atual número de 2,8 milhões de clientes com limites aprovados.

Os avanços no processo interno de classificação de clientes desenvolvido pelo Itaú continuaram significativos. A adoção de política fortemente seletiva de concessão de crédito permitiu acentuada melhoria da qualidade da carteira:

| Comparativo da Qualidade da Carteira 1998 x 1997 |             |       |      |           |             |       |      |           | R\$ Milhões   |
|--|-------------|-------|------|-----------|-------------|-------|------|-----------|---------------|
|  | 31/12/97    |       |      |           | 31/12/98    |       |      |           | 98/97         |
| Classificação                                    | Nº Clientes | Risco | %    | % Acumul. | Nº Clientes | Risco | %    | % Acumul. | Evol. Risco % |
| Excelente  | 227         | 2.078 | 27,1 | 27,1      | 282         | 2.767 | 31,5 | 31,5      | 33,1          |
| Muito Boa  | 167         | 1.270 | 16,6 | 43,6      | 179         | 1.514 | 17,2 | 48,7      | 19,2          |
| Boa  | 249         | 1.543 | 20,1 | 63,7      | 310         | 2.291 | 26,0 | 74,7      | 48,5          |
| Satisfatória                                     | 961         | 1.791 | 23,3 | 87,1      | 932         | 1.599 | 18,2 | 92,9      | (10,7)        |
| A Monitorar                                      | 332         | 359   | 4,7  | 91,8      | 386         | 339   | 3,9  | 96,8      | (5,6)         |
| Reduzir Riscos                                   | 149         | 152   | 2,0  | 93,7      | 117         | 100   | 1,1  | 97,9      | (34,0)        |
| Provisão Específica                              | 224         | 418   | 5,5  | 99,2      | 128         | 149   | 1,7  | 99,6      | (64,3)        |
| Especial   | 34          | 61    | 0,8  | 100,0     | 73          | 35    | 0,4  | 100,0     | (42,8)        |
| Sub Total Classificado                           | 2.343       | 7.672 | 100  |           | 2.407       | 8.794 | 100  |           |               |
| Em Processo de Classificação                     | 502         | 977   |      |           | 184         | 139   |      |           |               |

|  |              |               |  |              |               |  |  |
|--|--------------|---------------|--|--------------|---------------|--|--|
| Pequenas e Médias Empresas Pessoas Físicas Crédito Imobiliário |              | 7.313         |  |              | 5.927         |  |  |
| Cartão de Crédito  |              | 954           |  |              | 1.217         |  |  |
| <b>Total Geral</b>   | <b>2.845</b> | <b>16.916</b> |  | <b>2.591</b> | <b>16.077</b> |  |  |

**Política de Provisões de Crédito-** O percentual de créditos vencidos de 11 a 30 dias em relação ao total de créditos a receber era de 3,2%. A renegociação de dívidas originárias do crédito rural, nos termos da Resolução 2.471/98 do BACEN, garantida por Títulos do Tesouro Nacional, montou a R\$ 59 milhões no período, correspondente a 12 operações, com efeito no resultado do Banco. O saldo de dívidas renegociadas, inclusive Res. 2471, sempre com melhoria de garantias, representava apenas R\$ 217 milhões. O saldo consolidado das rubricas “Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa” aumentou para R\$ 1.301 milhões (9,0% das operações de crédito). Este montante excede em R\$ 986 milhões ou 313,4% o total dos saldos sob as rubricas de “Créditos em Liquidação” e “Créditos em Atraso”, que, por sua vez, alcançaram R\$ 315 milhões, com redução de 46,3% no exercício.

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 tem aprimorado continuamente seus modelos de gestão de risco de mercado. Além dos cálculos de *Value at Risk* (estatístico e de simulação histórica) é avaliado o impacto de diversos cenários determinísticos, inclusive de *stress*. Todo o risco de descasamento, quer estrutural quer de posições assumidas, é controlado de forma consolidada pela Comissão Executiva Financeira, que sistematicamente avalia as posições, estabelecendo limites e fixando diretrizes. A exatidão dos modelos, validados por *back testing*, aliada à avaliação dos efeitos de situação de *stress*, tem possibilitado ao Itaú assumir posições de arbitragem de forma controlada. A administração das operações com clientes, posição proprietária e posição corporativa (inclui posição estrutural) permitiu uma administração de riscos mais eficiente.

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 consolidado atingiu o montante de R\$ 17.711 milhões no país e US\$ 1.874 milhões no exterior.

**Tecnologia, Produtividade e Qualidade -**O Itaú continuou com sua política de constantes e significativos investimentos (R\$ 191 milhões em 1998) em automação bancária, infra-estrutura e expansão dos canais de atendimento, a qual permite crescente utilização dos serviços de auto-atendimento. O Itaú renovou seu parque de computadores, capacitando-se assim para processar a marca de 7,1 bilhões de instruções por segundo. Em média 84 milhões de transações/mês são feitas pelos clientes sem a intervenção de funcionários do banco, volume que representa 73% de todas as transações bancárias realizadas por clientes. O Itaú concluiu os procedimentos necessários para a adaptação de todos os sistemas ao ano 2000. Dando continuidade ao processo de implementação de Sistemas da Qualidade, o Itaú atingiu 12 certificações ISO 9002. Este esforço baseia-se no conceito que o estabelecimento de um alto padrão de qualidade nos principais serviços oferecidos aos clientes será elemento determinante na sua satisfação e na sua fidelidade ao Banco.

**Bancos Subsidiários** O Banerj, adquirido em junho de 1997, concluiu no exercício sua integração operacional 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. Quanto à operação comercial, o Banerj continua atuando de forma autônoma, com marca própria. Destaca-se o crescimento de 14,7% no volume de recursos do Banerj, quando comparado a 1997.

O Bemge, adquirido em setembro de 1998, está em início de seu processo de integração operacional e comercial à estrutura do Itaú.

O Banco Francês e Brasileiro (BFB) continuou a expansão de recursos administrados de terceiros atingindo R\$ 2.368 milhões, com evolução de 50,9% sobre dezembro de 1997. Ao longo de 1999 a área *corporate* do BFB será totalmente integrada à Itaucorp, com grande reforço às áreas de produtos do Itaú e importante redução de custos. Foram aceleradas as reformas para implantação do novo e sofisticado conceito de *layout* e arquitetura nas agências *Personnalité* destinadas ao seletivo segmento de clientes de alta renda. O aprofundamento da integração ao Itaú não alterará esta característica das agências, nem o atendimento personalizado.

O Banco Itaú Argentina (BIA) continuou expandindo suas operações, atingindo 60 mil clientes e 47 mil cartões de crédito. Na área corporativa o volume de empréstimos ascendeu a US\$ 172 milhões. Nestes próximos meses, será concentrado todo o esforço na integração do BIA com o Banco del Buen Ayre, o que possibilitará o resultado equilibrado em 1999.

## **Empresas de Seguros, Previdência e Capitalização**

Os prêmios auferidos pela Itaú Seguros S.A. (Itauseg) e suas coligadas atingiram, no exercício, R\$ 1.574 milhões, apresentando crescimento nominal de 10,2% sobre 1997, superior ao esperado pelo mercado todo de 5,0%.

O *Combined Ratio*, que evidencia os custos das operações de seguros, atingiu 110,8%, contra 102,8% do ano anterior. A elevação desse índice deve-se fundamentalmente à constituição da Provisão integral para Sinistros Ocorridos e Não Avisados (IBNR – *Incurring but not Reported*) no valor de R\$ 52 milhões, dois anos antes do prazo determinado pela Resolução CNSP no 18/98.

A integração operacional entre a Banerj Seguros e a Itauseg foi concluída no exercício. A Bemge Seguradora também passará por integração operacional semelhante.

A Itaú Previdência e Seguros S.A. (Itauprev) obteve receita de R\$ 202 milhões em 1998, valor 56,7% superior ao de 1997, decorrente da venda de planos individuais e empresariais e do recebimento de contribuições. A carteira atingiu 240 mil planos individuais. O saldo da carteira de investimentos em planos chegou a R\$ 367 milhões, com aumento de 97,1% em relação a 1997.

A Itaú Capitalização S.A. (Itaucap), ao final do exercício, mantinha o total de R\$ 765 milhões em provisões técnicas e 1 milhão de planos ativos. No exercício foram lançadas as séries “PIC da Páscoa”, “Super PIC da Copa” e “PIC Itaú Unicef”.

## **Itaúsa Portugal**

O patrimônio líquido e os resultados consolidados da Itaúsa Portugal – SGPS, S.A., *holding* financeira do Grupo Itaú na Europa, atingiram valores equivalentes a US\$ 184 milhões e US\$ 22,2 milhões, respectivamente, ao final do exercício. Os ativos consolidados registraram crescimento de 12,5%, alcançando a cifra de 886,4 milhões de Euros, correspondente a US\$ 1.034 milhões.

O Banco Itaú Europa, S.A. (BIE), cuja atividade está fortemente concentrada no financiamento do comércio internacional, encerrou o exercício com ativos de US\$ 967 milhões, merecendo destaque o saldo de US\$ 445 milhões representativo da carteira de financiamentos ao comércio exterior. Para tanto em muito contribuíram as exportações entre países do Mercosul e União Européia, facilitadas pelas estruturas do Itaú no Brasil e Argentina. O resultado do BIE no exercício foi de US\$ 9,3 milhões, com acréscimo de 32,43% em relação a 1997.

O BIE viu em 1998 confirmada a mais alta notação (A1) atribuída pela Companhia Portuguesa de Rating à sua dívida de curto prazo e obteve a aceitação, por parte do Banco de Portugal, de suas Obrigações de Caixa de 3 a 5 anos para operações de liquidez.

No segundo semestre do ano, a Itaúsa Portugal adquiriu ao Banco Itaú S.A., a totalidade do capital social do Banco Itaú Europa Luxembourg S.A., que atinge atualmente US\$ 12 milhões.

Posteriormente, esta última instituição incorporou os ativos e passivos da agência que o BIE mantinha no Luxemburgo. O montante de recursos administrados atingiu US\$ 500 milhões, no final do exercício. Ambos os bancos são supervisionados pelo Banco de Portugal.

Com a introdução do Euro na União Européia a partir de janeiro de 1999 o BIE, como banco europeu, ganha melhores condições para atuar como plataforma de operações em toda a Comunidade Econômica Européia.

O BIE já tem todos os seus sistemas de informação adaptados ao Euro e ao *bug* do ano 2000. A BPI – SGPS, S.A. que controla o quarto maior grupo bancário privado português, com ativos de US\$ 18,2 bilhões, apresentou, em 1998, retorno sobre o patrimônio líquido de 25%, tendo contribuído para as receitas consolidadas da Itáusa Portugal com US\$ 14,5 milhões. O Grupo BPI – do qual a Itáusa Portugal é o maior acionista com 10,1% de participação – detém o controle total do maior banco de investimento português, o Banco Português de Investimento, S.A., e de um banco comercial, o BPI, com rede de cerca de 450 agências, resultante da fusão de três instituições portuguesas: Banco Fonsecas & Burnay, Banco de Fomento e Exterior e Banco Borges & Irmão, realizada em 1998.

## Área Industrial e Imobiliária

### Duratex

A Duratex finalizou diversos investimentos nas Unidades Industriais, previstos no Plano de Aplicação de Recursos – PAR para o período de 1998-2000, dos quais foram desembolsados US\$ 36,0 milhões. Dentre os investimentos concluídos em 1998, destacam-se:

- Início da fabricação do novo piso laminado Durafloor, em Agudos – SP, com uma capacidade de produção de 6 milhões de m<sup>2</sup>/ano;
- Implantação de uma linha de impregnação em Itapetininga e de duas linhas de revestimento nas unidades de madeira aglomerada em Itapetininga – SP e Gravataí – RS e uma linha de revestimento na unidade de MDF, em Agudos – SP;
- Implantação de linha de pintura de chapas na Unidade de Botucatu – SP, visando o aumento da oferta de produtos com acabamento;
- Aquisição de novos equipamentos florestais em continuidade ao programa de redução dos custos operacionais;
- Automação e expansão das unidades industriais de metais e louças sanitárias, visando a ampliação da capacidade produtiva e redução de custos.

A Divisão Madeira apresentou um volume de vendas superior ao exercício de 1997, representado principalmente pela consolidação de sua posição no mercado de MDF. No último trimestre, teve início a comercialização nos principais Estados do País, do Durafloor – piso laminado de alta resistência, direcionado à construção civil.

Durante o ano, as cinco unidades industriais tiveram ocupação média de 81%, com uma produção total de 700 mil m<sup>3</sup>.

As vendas da Divisão Deca mantiveram-se no mesmo patamar de 1997. Durante o ano foram lançadas as linhas de metais Ritz, no segmento luxo e a linha Spot para o segmento econômico. Destaca-se, também, o lançamento da linha de Apoio Deca, em louças e metais, desenvolvida especialmente para atender pessoas com dificuldades de locomoção e que necessitam de suporte.

As cinco unidades industriais atingiram uma produção de 11,9 milhões de peças, o que corresponde a uma ocupação média de 90% da capacidade instalada.

O volume das operações das subsidiárias no exterior – Deca Piazza, Duratex Europe e Duratex North America – somou US\$ 39,9 milhões, e as exportações da Duratex atingiram US\$ 56,2 milhões durante 1998. A consolidação das operações da planta de louças na Argentina e a oferta de novas linhas de metais permitiram que a Deca Piazza ampliasse sua participação no mercado.

Em setembro, a Planta de Louça da Deca Piazza foi certificada pela Norma Internacional ISO 9002 pela ABS Quality Evaluations, sendo a primeira fábrica de louças, na Argentina, a receber a certificação.

### Itautec Philco

Dando seqüência ao plano de reestruturação da Companhia, neste ano foram reorganizadas várias atividades, com redução de quase 1.000 pessoas, sendo que, no final do período, o total de funcionários era de 4.260. Os estoques atingiram ao final de dezembro R\$ 99,6 milhões, valor 54% inferior ao de dezembro de 1997 (R\$ 215,5 milhões). Neste ano, a empresa reduziu em R\$ 193,2 milhões o nível de financiamento

bancário em moeda estrangeira. Foi concretizada a venda do negócio de “Copiadoras” para o grupo americano DANKA. 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 produção de áudio e vídeo.

A Divisão Itautec apresentou, em relação a 1997, significativo crescimento na receita do segmento de automação bancária, passando a ocupar o quarto lugar entre os maiores fabricantes mundiais de máquinas automáticas para atendimento a clientes (ATM). No segmento de microcomputadores destaca-se o lançamento para o consumidor de um serviço inédito no Brasil: o sistema BTO (*Build to Order*), que permite configurar o micro que deseja adquirir, através do site da Itautec na Internet. Em dezembro, foi lançado, com grande sucesso, o microcomputador Transglobe, primeiro micro no Brasil de empresas de renome, comercializado na faixa de US\$ 1.000. Destacam-se também os prêmios recebidos pela Itautec: “Melhor micro de mesa”, da revista Info Exame, e “Melhor Empresa de Automação Bancária”, da International Group. Na Divisão Philco, o mercado de eletroeletrônicos apresentou em 1998 forte retração, apesar da Copa do Mundo de Futebol. Foram comercializados aproximadamente 6 milhões de aparelhos de TV em cores e 2 milhões de videocassetes, volumes inferiores em 24% e 19%, respectivamente, aos obtidos em 1997. A entrada de novos concorrentes no mercado, em um momento de queda de volume, acirrou a competição entre as marcas, provocando nova queda de preços. Nesse contexto, a Philco reduziu sua participação de mercado para 10%, obtendo com essa decisão uma significativa redução nas perdas com inadimplência. Segundo a Eletros, no *ranking* das maiores concordatas do setor, a Philco participa com apenas 3,9% do total de R\$ 879,2 milhões, estando 100% desses valores provisionados no resultado do exercício.

Na Divisão Itaucom, o segmento de semicondutores está cada vez mais voltado para as memórias, do tipo SDRAM de 64 Megabites. Em uma primeira etapa, a empresa atendeu este mercado com produtos importados e, ao final de setembro já estava atendendo com produção própria de 100 mil peças por mês. O segmento de placas apresentou redução de aproximadamente 40% na receita, em relação a 1997, em função da retração do mercado automotivo e da menor capacidade de oferta de produtos face simples, decorrente do incêndio da Unidade Buriti, em Manaus.

No período foram investidos R\$ 23,5 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\$ 47,5 milhões. A Itautec sempre financiou suas importações de componentes em dólares e o saldo que chegou a US\$ 359 milhões em 1997, estava reduzido a US\$ 168 milhões em 1998. Em razão deste “exposure” cambial, realizamos um contrato de “hedge”, a partir de 14.01.99, o qual assegurou que os encargos dos financiamentos passassem a ser calculados com base na taxa do CDI. No balanço de 1998 já foram provisionados extraordinariamente R\$ 17,5 milhões, relativos à desvalorização cambial até a data do “hedge”. Além disso a empresa, conservadoramente, levou a resultados extraordinários despesas de R\$ 120,3 milhões, incluídos R\$ 38,5 milhões relativos a 100% dos valores a receber de empresas concordatárias.

## **Elekeiroz**

A indústria química brasileira continuou sua adaptação à competição global, acirrada com a queda dos preços do petróleo, com as fusões das grandes empresas internacionais da indústria, e com as realidades macroeconômicas nacionais de juros elevados, inadimplência e sobrevalorização do real.

A Elekeiroz, apesar desse cenário adverso, conseguiu resultados positivos no exercício, em decorrência da continuidade da implantação dos seus planos de gestão, reestruturação e automação.

Durante o exercício foram efetivadas:

- (a) a venda dos negócios de fertilizantes, operados na unidade industrial de Guará-SP;
- (b) a venda dos bens residuais da unidade industrial de Igarassu-PE;
- (c) a transferência, das atividades comerciais e administrativas para o complexo de Várzea Paulista;
- (d) a aprovação e início de implantação dos primeiros investimentos na modernização e automação de partes importantes dos processos de produção e administração;
- (e) a negociação e assinatura de cartas de intenção com potenciais parceiros internacionais, visando a implementação dos projetos de ácido acrílico, acrilatos e superabsorventes.

As operações continuadas, todas realizadas em Várzea Paulista, totalizaram 333 mil toneladas de expedições (crescimento de 25%) ao preço médio de R\$ 264 por tonelada, (queda de 21%), e tanto o maior volume

quanto o menor preço decorreram da industrialização para terceiros (35% das expedições). No período foram obtidos importantes recordes: de produção em ácido sulfúrico, em resinas poliéster e em anidrido maleico e de segurança no trabalho (490 dias trabalhados (1 ano e 4 meses) sem acidentes com afastamento). A administração proporá à Assembléia Geral a distribuição de dividendos complementares aos distribuídos no primeiro semestre.

## **Itaúsa Empreendimentos**

O ano de 1998 foi mais um período pouco favorável para a atividade imobiliária.

Na área residencial houve uma redução de 26% no número de lançamentos e de 17% na velocidade de vendas, conforme indicadores do Secovi-SP para a cidade de São Paulo.

O segmento de varejo continuou afetado pela inadimplência e por concordatas de grandes redes na área de eletrodomésticos. O Shopping Raposo registrou crescimento de público de 22% mas sem aumento proporcional nas vendas.

Esse cenário, previsível, orientou a atuação da Itaúsa Empreendimentos ao longo do ano. A seletividade na análise de novos negócios aliada à realização de empreendimentos iniciados em exercícios anteriores possibilitaram à empresa o fechamento do período com resultado adequado e alto grau de liquidez.

## **Recursos Humanos e Benefícios Sociais**

No final do exercício, o conglomerado Itaúsa contava com 52.304 funcionários. As remunerações e encargos legais atingiram R\$ 1.977,5 milhões no exercício. Além dos benefícios sociais, garantidos por lei, o conglomerado destinou a seus funcionários e dependentes benefícios espontâneos, no montante de R\$ 164,6 milhões nas áreas de alimentação, assistência médico-odontológica, aposentadoria complementar, serviço de assistência social, empréstimos a taxas de juros subsidiadas, auxílio-enfermidade e atividades de lazer, esporte e cultura, que são, na quase totalidade, administrados pelas Fundações constituídas no âmbito da Itaúsa, especialmente pelas Fundações Itaúsa, Itaubanco, Itauclube, Duratex, Aricanduva e Fasbemge. Entre os benefícios destacam-se os Planos de Aposentadoria Complementar (PAC), geridos pela Fundação Itaubanco, Fundação Duratex, Aricanduva – Previdência, e Fasbemge, com reservas de R\$ 1.798 milhões e 44.526 participantes. Já desfrutam deste benefício 4.349 ex-funcionários, usufruindo complementação da aposentadoria paga pela previdência oficial.

Foram investidos, no exercício, R\$ 23,7 milhões em programas de desenvolvimento e treinamento. Além disso foram destinados R\$ 3,7 milhões a título de incentivo à formação de funcionários em cursos de graduação e pós-graduação, no Brasil e no exterior.

## **Atuação Social e Cultural**

As empresas do Conglomerado Itaúsa no exercício de seus valores de cidadania atuam permanentemente nos âmbitos social e cultural, apoiando ou exercendo atividades que buscam contribuir para o desenvolvimento social e econômico do País.

As empresas do grupo recolheram ou provisionaram R\$ 2.646,5 milhões em impostos e contribuições, próprias e por conta de clientes, que incidiram diretamente sobre suas atividades. Além disso recolheram ou provisionaram R\$ 905 milhões em impostos e contribuições sobre lucros e folha de pagamento.

O Programa de Apoio Comunitário - PROAC do Banco Itaú, voltado ao atendimento de carências sociais prioritariamente nas áreas de ensino fundamental e de saúde pública, investiu, no exercício, cerca de R\$ 6,7 milhões em diversos projetos sociais.

O Itaú financiou, na área da saúde, projeto desenvolvido em conjunto com o Instituto para o Desenvolvimento da Saúde (IDS) e com o Núcleo de Assistência Médico-Hospitalar (NAMH) da Faculdade de Saúde Pública da USP, o Programa "Saúde & Cidadania" voltado para a capacitação gerencial de agentes municipais de saúde. O programa, apoiado em 12 manuais elaborados por especialistas da área de saúde, significa importante contribuição para a melhoria do sistema brasileiro de saúde.

Em parceria com o Fundo das Nações Unidas para a Infância - Unicef e com o Centro de Estudos e Pesquisas em Educação, Cultura e Ação Comunitária - Cenpec destacou-se o apoio ao trabalho implementado por diversas entidades não-governamentais em programas de ações complementares à escola. Com o lançamento do PIC Itaú Unicef (Plano de Capitalização), em setembro/98, o Banco Itaú também

contribuiu para a melhoria do ensino de crianças carentes. Todo o resultado financeiro a ser obtido no período de 60 meses de vigência do produto, estimado no valor global de R\$ 7 milhões, está sendo repassado mês a mês para o Unicef para investimentos em projetos ligados ao ensino fundamental de crianças brasileiras. A primeira iniciativa do gênero, o PIC Criança, lançado em outubro/94, já repassou para o Unicef R\$ 6,8 milhões até o final de 1998.

O Itaú também contribuiu financeiramente com o “Programa Alfabetização Solidária”, que visa a mobilização no combate ao analfabetismo, além de estimular as famílias atingidas pela seca a manterem seus filhos na escola. Foram apoiados 8 municípios envolvendo 4 mil estudantes.

Em 1998, o Itaú manteve sua parceria no “Futura, o Canal do Conhecimento” com programação voltada para a Educação, em conjunto com a Fundação Roberto Marinho e grandes empresas privadas brasileiras.

Destaque-se ainda o apoio à instalação de salas de leitura em escolas, o financiamento de equipamentos de informática a escolas e entidades, de equipamentos médico-hospitalares a Hospitais e Santas Casas, e o apoio a outros programas do projeto “Comunidade Solidária”.

No âmbito cultural, destaca-se a atuação do Itaú Cultural, instituição que objetiva fomentar e divulgar a cultura brasileira. Em seus eventos multidisciplinares – assim concebidos pois contemplam todas as áreas de expressão artística – receberam em 1998 um público de mais de 227 mil pessoas. O eixo curatorial que norteou esses eventos contou com a participação de mais de 700 artistas, pesquisadores e intelectuais, e foi organizado em torno das idéias de descobrir e redescobrir o Brasil. O público e as instituições culturais e educacionais têm acesso às suas ações, atividades e produtos gratuitamente.

O Itaú Cultural viabilizará a formação de mil videotecas em instituições públicas de ensino fundamental e médio, através do Projeto Acorda Brasil, do Ministério da Educação.

A Itaú Seguros manteve seu apoio ao projeto “Doutores da Alegria”, ampliando sua atuação para as cidades do Rio de Janeiro e Campinas, e ao projeto “Teatro Leva Trânsito à Escola”, despertando a consciência quanto às responsabilidades de cada cidadão para um trânsito mais seguro e humano.

## 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 15.03.99)

## Administração e Diretoria

### Conselho de Administração

#### Presidente

Eudoro Villela

#### Vice - Presidente

José Carlos Moraes Abreu

#### Conselheiros

Alfredo Egydio Arruda Villela Filho

Aloysio Ramalho Foz

Luiz de Moraes Barros

Olavo Egydio Setubal

#### Diretoria

##### Diretor Presidente

Olavo Egydio Setubal

##### Diretor Geral

José Carlos Moraes Abreu

### **Diretores Vice - Presidentes Executivos**

Jairo Cupertino

Paulo Setubal

Roberto Egydio Setubal

### **Diretores Executivos**

Henri Penchas

Luiz de Campos Salles

Olavo Franco Bueno Júnior

### **Conselho Fiscal**

#### **Presidente**

José Marcos Konder Comparato

#### **Conselheiros**

Geraldo de Camargo Vidigal

João José Caiafa Torres

## **Informações Corporativas**

### **Sede**

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100

Torre Itaúsa

04344-902- São Paulo- SP

Telefones: (011) 5582-1677, 5582-1678 e 578-5235

Telex: 1122131

Fax: (011) 5582-1114

### **Diretoria de Relações com o Mercado**

Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100

Torre Conceição- 12º andar

04344-902- São Paulo- SP

Telefone: (011) 5582-1677

Fax: (011) 5582-1114

### **Atendimento aos Acionistas**

São Paulo- SP

Rua XV de Novembro, 318

01013-000- São Paulo- SP

Telefone: (011) 232-7285

Fax: (011) 3105-1090

Rio de Janeiro- RJ

Rua Sete de Setembro,99 - Subsolo

20050-005 - Rio de Janeiro- RJ

Telefone: (021) 276-2439

Fax: (021) 509-1788

Outros Locais:

Agências do Banco Itaú S.A.

### **Auditores Independentes**

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6  
Rua Dr. Renato Paes de Barros,33  
04530-904 - São Paulo- SP  
Telefone: (011) 3067-3000  
Telex: 1130417  
Fax: (011) 280-3752

**[▲Topo](#)**

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

## Índice

### Balço Patrimonial (Em Milhares de Reais)

| Ativo                                   | ITAÚSA         |                | ITAÚSA Consolidado |                   |
|---|----------------|----------------|--------------------|-------------------|
|   | 31.12. 98      | 31.12. 97      | 31.12. 98          | 31.12. 97         |
| <b>Circulante</b>                       |                |                |                    |                   |
| Disponível                              | 3              | 2              | 1.855.347          | 2.874.714         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 0              | 0              | 5.583.999          | 10.619.131        |
| Operações de Crédito                    | 0              | 0              | 6.561.034          | 8.064.821         |
| Aluguéis e Arrendamentos                | 0              | 0              | 216.383            | 197.318           |
| Contas e Duplicatas a Receber           | 102.835        | 30.485         | 6.919.203          | 5.325.787         |
| Títulos e Valores Mobiliários           | 228.256        | 308.072        | 11.969.482         | 6.924.796         |
| <b>Total</b>                            | <b>331.475</b> | <b>338.632</b> | <b>37.825.206</b>  | <b>37.815.294</b> |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>         |                |                |                    |                   |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 0              | 0              | 186.556            | 380.839           |
| Operações de Crédito                    | 0              | 0              | 4.859.682          | 4.009.838         |
| Aluguéis e Arrendamentos                | 0              | 0              | 136.209            | 375.035           |
| Contas a Receber                        | 71.642         | 26.767         | 1.489.487          | 1.383.952         |
| Títulos e Valores Mobiliários           | 26             | 24             | 2.959.283          | 1.320.227         |
| Despesas Antecipadas                    | 0              | 0              | 2.425              | 11.070            |

|  |                  |                  |                   |                   |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Relações Interbancárias de Controladas | 0                | 0                | 57.229            | 56.965            |
| <b>Total</b>                           | <b>71.668</b>    | <b>26.791</b>    | <b>9.690.871</b>  | <b>7.537.926</b>  |
| <b>Permanente</b>                      |                  |                  |                   |                   |
| Investimentos                          | 3.100.868        | 3.331.814        | 450.440           | 389.955           |
| Imobilizado                            |                  |                  |                   |                   |
| De Uso Próprio                         | 10.067           | 10.272           | 2.949.322         | 2.905.462         |
| De Locação                             | 0                | 0                | 24.243            | 48.083            |
| Reservas Florestais                    | 0                | 0                | 80.113            | 80.177            |
| Diferido                               |                  |                  |                   |                   |
| Gastos de Organização e Expansão       | 0                | 6                | 112.061           | 108.258           |
| Ágios a Amortizar                      | 39.935           | 38.274           | 62.003            | 85.708            |
| <b>Total</b>                           | <b>3.150.870</b> | <b>3.380.366</b> | <b>3.678.182</b>  | <b>3.617.643</b>  |
| <b>Total</b>                           | <b>3.554.013</b> | <b>3.745.789</b> | <b>51.194.259</b> | <b>48.970.863</b> |

| Passivo                           | ITAÚSA    |           | ITAÚSA Consolidado |            |
|-----------------------------------|-----------|-----------|--------------------|------------|
|                                   | 31.12. 98 | 31.12. 97 | 31.12. 98          | 31.12. 97  |
| <b>Circulante</b>                 |           |           |                    |            |
| Recursos Captados por Controladas |           |           |                    |            |
| Moedas Estrangeiras               | 0         | 0         | 4.233.769          | 5.665.314  |
| Moeda Nacional                    | 0         | 0         | 22.243.377         | 19.537.607 |
| Mercado Aberto                    | 0         | 0         | 2.286.333          | 5.305.616  |
| Obrigações por Empréstimos        |           |           |                    |            |
| Moedas Estrangeiras               | 0         | 0         | 368.481            | 501.016    |
| Moeda Nacional                    | 53.255    | 746.565   | 57.668             | 18.860     |
| Compromissos Imobiliários         | 0         | 0         | 4.292              | 7.668      |

|  |                |                |                   |                   |
|--|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Dividendos a Pagar   | 146.961        | 82.913         | 101.624           | 104.303           |
| Obrigações Fiscais e Previdenciárias                                       | 21.223         | 38.358         | 815.520           | 718.575           |
| Provisões e Contas a Pagar   | 2.698          | 2.325          | 6.124.668         | 4.900.832         |
| Relações Interbancárias de Controladas                                     | 0              | 0              | 240.157           | 163.886           |
| Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização - Comprometidas | 0              | 0              | 240.157           | 163.886           |
| <b>Total</b>   | <b>224.137</b> | <b>870.161</b> | <b>38.091.718</b> | <b>37.378.230</b> |

### Exigível a Longo Prazo

|  |                |                |                  |                  |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Recursos Captados por Controladas      |                |                |                  |                  |
| Moedas Estrangeiras                    | 0              | -0-            | 529.128          | 898.478          |
| Moeda Nacional                         | 0              | -0-            | 3.785.575        | 2.437.361        |
| Mercado Aberto                         | 0              | 0              | 236.092          | 96.010           |
| Obrigações por Empréstimos             |                |                |                  |                  |
| Moedas Estrangeiras                    | 0              | -0-            | 122.280          | 168.978          |
| Moeda Nacional                         | 143.423        | 104.351        | 251.087          | 329.453          |
| Obrigações Fiscais                     | 0              | -0-            | 150.727          | 170.744          |
| Provisões e Contas a Pagar             | 0              | -0-            | 226.677          | 355.793          |
| Relações Interbancárias de Controladas | 0              | 0              | 1.626            | 3.321            |
| <b>Total</b>                           | <b>143.423</b> | <b>104.351</b> | <b>5.303.192</b> | <b>4.460.138</b> |

|  |          |            |                  |                  |
|--|----------|------------|------------------|------------------|
| <b>Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização em Controladas - Não Comprometidas</b> | <b>0</b> | <b>-0-</b> | <b>1.688.136</b> | <b>1.482.941</b> |
| <b>Resultado de Exercícios Futuros</b>   | <b>0</b> | <b>-0-</b> | <b>164.513</b>   | <b>134.317</b>   |

### Patrimônio Líquido

|  |                  |                  |                   |                   |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Patrimônio Líquido Referente às Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b> | <b>0</b>         | <b>-0-</b>       | <b>2.962.297</b>  | <b>2.744.795</b>  |
| <b>Patrimônio Líquido da Controladora</b>  |                  |                  |                   |                   |
| Capital Social   | 1.300.000        | 1.040.000        | 1.300.000         | 1.040.000         |
| Reservas de Capital  | 213.642          | 210.381          | 213.642           | 210.381           |
| Reservas de Reavaliação  | 53.939           | 53.839           | 53.939            | 53.839            |
| Reservas de Lucros   | 1.618.872        | 1.467.057        | 1.416.822         | 1.466.222         |
| <b>Total do Patrim. Líquido da Controladora</b>                                    | <b>3.186.453</b> | <b>2.771.277</b> | <b>2.984.403</b>  | <b>2.770.442</b>  |
| <b>Patrimônio Líquido do Conglomerado Itaúsa</b>                                   |                  |                  |                   |                   |
|  | <b>0</b>         | <b>-0-</b>       | <b>5.946.700</b>  | <b>5.515.237</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>3.554.013</b> | <b>3.745.789</b> | <b>51.194.259</b> | <b>48.970.863</b> |

[A Topo](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

[Índice](#)

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

|  | ITAÚSA          |                 | ITAÚSA Consolidado  |                     |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|---------------------|
|  | 31.12. 98       | 31.12. 97       | 31.12. 98           | 31.12. 97           |
| <b>Receitas Operacionais</b>                                       |                 |                 |                     |                     |
| Vendas de Produtos e Serviços                                      | 0               | 0               | 3.545.121           | 3.777.456           |
| Seguros, Previdência e Capitalização                               | 0               | 0               | 2.069.962           | 2.220.702           |
| Financeiras  | 7.774           | 9.426           | 4.281.620           | 4.106.565           |
| Valores Mobiliários  | 62.343          | 10.540          | 4.353.873           | 1.504.376           |
| Aluguéis e Arrendamentos   | 417             | 490             | 564.741             | 719.373             |
| Equiparações Patrimoniais  | 643.208         | 654.426         | 174.226             | 119.571             |
| Outras Receitas Operacionais                                       | 2.729           | 19.423          | 575.065             | 325.284             |
| <b>Total</b>   | <b>716.471</b>  | <b>694.305</b>  | <b>15.564.608</b>   | <b>12.773.327</b>   |
| <b>Despesas Operacionais</b>                                       |                 |                 |                     |                     |
| Custo dos Produtos e Serviços                                      | 0               | -0-             | (1.148.524)         | (1.282.713)         |
| Seguros, Previdência e Capitalização                               | 0               | -0-             | (1.852.148)         | (1.902.096)         |
| Patrimoniais   | (1.689)         | (1.950)         | (1.852.148)         | (895.078)           |
| Administrativas  | (6.943)         | (4.675)         | (3.529.325)         | (3.203.367)         |
| Honorários da Diretoria  | (4.290)         | (4.916)         | (33.577)            | (32.649)            |
| Equiparações Patrimoniais  | (24.591)        | (48.632)        | 0                   | (8.049)             |
| Financeiras  | (37.298)        | (22.657)        | (4.728.243)         | (3.443.250)         |
| Outras Despesas Operacionais                                       | (1.369)         | (520)           | (1.141.444)         | (857.528)           |
| <b>Total</b>   | <b>(76.180)</b> | <b>(83.350)</b> | <b>(13.752.862)</b> | <b>(11.624.730)</b> |
| <b>Resultado Operacional</b>                                       | <b>640.291</b>  | <b>610.955</b>  | <b>1.811.746</b>    | <b>1.148.597</b>    |
| <b>Resultado Não Operacional</b>                                   | <b>3.260</b>    | <b>8.298</b>    | <b>(43.625)</b>     | <b>67.467</b>       |
| <b>Resultado Antes da Tributação Sobre o Lucro e Participações</b> | <b>643.551</b>  | <b>619.253</b>  | <b>1.768.121</b>    | <b>1.216.064</b>    |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                      |                 |                 |                     |                     |
| Devidos Sobre Operações do Exercício                               | (1.106)         | (36.099)        | (449.062)           | (623.098)           |
| A Compensar Referentes à Adições Temporárias                       | 68              | 202             | 23.081              | 553.229             |

|   |                |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultado Extraordinário</b>                                     | 29.853         | (115.253)      | (302.655)      | (204.227)      |
| Participações no Lucro  | (2.230)        | (2.528)        | (76.257)       | (68.185)       |
| Empregados  | 0              | 0              | (49.104)       | (47.339)       |
| Administradores- Estatutárias                                       | (2.230)        | (2.528)        | (27.153)       | (20.846)       |
| Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias | 0              | -0-            | (494.306)      | (408.149)      |
| <b>Lucro Líquido da Controladora</b>                                | <b>670.136</b> | <b>465.575</b> | <b>468.922</b> | <b>465.634</b> |
| Lucro Líquido da Controladora                                       | 0              | 0              | 468.922        | 465.634        |
| Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias | 0              | -0-            | 494.306        | 408.149        |
| <b>Lucro Líquido do Conglomerado ITAÚSA</b>                         | <b>0</b>       | <b>-0-</b>     | <b>963.228</b> | <b>873.783</b> |
| Nº da Ações (em milhares)   | 3.041.699      | 3.124.170      | 3.041.699      | 3.124.170      |
| Lucro Líquido da Controladora por lote de mil ações (R\$)           | 220.32         | 149.02         | 154.16         | 149.04         |
| Valor Patrimonial da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)       | 1.047.59       | 887.04         | 981.16         | 886.78         |

[▲Topo](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

[Índice](#)



## **Nota 1 - Contexto Operacional** *(Em milhares de reais)*

A Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. (ITAÚSA) e suas controladas atuam em diversas áreas de atividade no Brasil e no Exterior como segue:

- Financeira
- Seguros, Previdência e Capitalização
- Madeira e Materiais de Construção
- Eletrônica
- Química
- Imobiliária
- Suporte

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

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

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



### Nota 2 - Apresentação das Demonstrações Contábeis *(Em milhares de reais)*

As demonstrações contábeis da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. – (ITAÚSA) e as demonstrações contábeis consolidadas (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.

Na ITAÚSA, a equivalência patrimonial com o Banco Itaú S.A. considera a amortização dos ágios originados nas aquisições dos bancos Bemge S.A. e del Buen Ayre S.A. com base na expectativa de rentabilidade futura (10 anos) de modo a:

- a) evitar redução desnecessária de seu patrimônio líquido para efeito de apuração de limites operacionais;
- b) evitar necessidade de eventual futuro aumento de capital, e
- c) obter uma melhor aderência às práticas contábeis do mercado.

Na ITAÚSA CONSOLIDADO, foi mantido o mesmo procedimento adotado nas demonstrações contábeis consolidadas do Banco Itaú S.A., de amortização integral dos ágios de modo a:

- a) permitir melhor comparabilidade com demonstrações contábeis consolidadas de exercícios anteriores, e
- b) possibilitar a avaliação de resultado e patrimônio líquido pela utilização de critérios conservadores.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 3 - Empresas Consolidadas (Em milhares de reais)

As Demonstrações Contábeis Consolidadas abrangem a ITAÚSA e suas controladas diretas e indiretas, dentre as quais se destacam:

| Área Financeira  | Participação (%) |       |
|--|------------------|-------|
|  | 1998             | 1997  |
| Banco Itaú S.A. e controladas (a)                          | 14,84            | 47,15 |
| Banco Banerj S.A. e controladas                            | 47,83            | 47,14 |
| Banco Bemge S.A. e controladas (b)                         | 47,76            | -0-   |
| Banco del Buen Ayre S.A (c)                                | 47,59            | -0-   |
| Banco Francês e Brasileiro S.A. e controladas              | 47,84            | 47,15 |
| Banco Itaú Argentina S.A                                   | 47,84            | 47,15 |
| Banco Itaú Europa, S.A. e controladas                      | 87,15            | 87,00 |
| Banco Itaú Europa Luxembourg S.A                           | 87,08            | 47,11 |
| Cia Itauleasing de Arrendamento Mercantil                  | 47,83            | 47,15 |
| Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda | 99,99            | 99,99 |
| Itaú Corretora de Valores S.A                              | 47,83            | 47,15 |
| <b>Área de Seguros, Previdência e Capitalização:</b>       |                  |       |
| Itaú Seguros S.A   | 45,91            | 45,25 |
| Itaú Capitalização S.A                                     | 47,84            | 47,15 |
| Itaú Previdência e Seguros S.A                             | 47,84            | 47,15 |
| Itaú-Winterthur Seguradora S.A. e controlada               | 22,95            | 22,63 |
| <b>Área de Madeira e Materiais de Construção:</b>          |                  |       |

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Duraflora S.A                                    | 44,31 | 42,48 |
| Duratex S.A. e controladas<br>(a)                | 44,42 | 42,22 |
|  |       |       |
| <b>Área de Eletrônica:</b>                       |       |       |
|  |       |       |
| Itautec Philco S.A. e controladas<br>(a)         | 89,99 | 85,07 |
|  |       |       |
| <b>Área Química:</b>                             |       |       |
|  |       |       |
| Elekeiroz S.A (a)                                | 94,15 | 94,15 |
|  |       |       |
| <b>Área Imobiliária:</b>                         |       |       |
|  |       |       |
| Itaúsa Empreendimentos S.A. e<br>controladas (d) | 98,88 | 98,88 |
| PRT Investimentos S.A.                           | 98,88 | 98,88 |
|  |       |       |
| <b>Área de Suporte:</b>                          |       |       |
|  |       |       |
| Itaúsa Export S.A. e controladas                 | 85,38 | 85,06 |
| Itaú Turismo Ltda                                | 99,92 | 99,92 |
| Itaú Planejamento e Engenharia Ltda              | 79,13 | 78,86 |

(a) Companhia aberta.

(b) Investimento adquirido pela controlada Banco Itaú S.A. em 17.09.98

(c) Investimento adquirido pela controlada Banco Itaú S.A. em 17.11.98

(d) Nova denominação social da Sulimob S.A. Empreendimentos Imobiliários



▲Topo



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas  
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

[Índice](#)

## Nota 4 - Resumo das Principais Práticas Contábeis *(Em milhares de reais)*

- a. **Consolidação** - Os saldos significativos das contas patrimoniais e os valores das transações, entre as empresas consolidadas, foram eliminados.  
Em 31.12.98, a diferença entre o lucro líquido e patrimônio líquido entre ITAÚSA e ITAÚSA CONSOLIDADO é representada pela amortização do ágio da controlada Banco Itaú S.A. na ITAÚSA CONSOLIDADO e a eliminação dos lucros não realizados decorrentes de negócios entre as empresas consolidadas, sendo os tributos correspondentes diferidos (Nota 7d).
- b. **Operações de Crédito, Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, Recursos Captados por Controladas, Captações no Mercado Aberto e Demais Operações Ativas e Passivas** - As operações com cláusula de atualização monetária/cambial estão registradas a valor presente, calculadas "pro rata die" com base na variação do indexador pactuado, observado, nos financiamentos imobiliários, o valor presente das prestações contratuais vincendas. As operações com encargos prefixados estão registradas a valor futuro, retificadas por conta redutora dos rendimentos/encargos a apropriar.
- c. **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.
- d. **Títulos e Valores Mobiliários** - Escriturados ao custo de aquisição atualizado e ajustados por provisão que reflete o valor de mercado.
- e. **Investimentos** - Em controladas e coligadas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as demonstrações contábeis das controladas no exterior, consolidadas na ITAÚSA, adaptadas, quando relevantes, aos critérios contábeis vigentes em nosso País e convertidas para reais. Os demais estão registrados pelo valor de custo, corrigido monetariamente até 31.12.95.
- f. **Imobilizado** - Demonstrado ao custo de aquisição ou construção, menos depreciação acumulada, corrigidos monetariamente até 31.12.95 e ajustado a valor de mercado e, para controladas do ramo de seguros, por reavaliação suportada por laudos técnicos. As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo corrigido, às seguintes taxas anuais:

|   |    | % |    |
|---|----|---|----|
| Imóveis de uso  |    |   | 4  |
| Instalações, móveis e equipamentos de uso e sistemas de segurança e comunicação | 10 | a | 25 |
| Sistema de processamento de dados   | 20 | a | 50 |
| Sistema de transporte   | 20 | a | 33 |

**g. Diferido** - Refere-se a custos com pesquisa e desenvolvimento de projetos e despesas diferidas de organização e expansão, corrigidos monetariamente até 31.12.95, e amortizáveis em 5 anos. As benfeitorias em imóveis de terceiros são amortizadas linearmente pelo prazo de locação.

**h. Provisão Técnica de Seguros, Previdência e Capitalização** - As provisões de prêmios não ganhos referentes às operações de seguro são calculadas com base no valor nominal dos prêmios retidos de acordo com critérios estabelecidos pela SUSEP e complementada, para o ramo de automóveis, pelo diferencial em relação às tarifas referenciais. As provisões técnicas não comprometidas das operações de previdência e de capitalização são constituídas de acordo com as notas técnicas atuariais aprovadas pela SUSEP.

**i. 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                        | -0-   | 2,00%                  |

Os valores sob discussão judicial permanecem integralmente provisionados.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 5 - Imposto de Renda e Contribuição Social (Em milhares de reais)

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

|   | ITAÚSA           |                  | ITAÚSA CONSOLIDADO |                  |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|   | 31.12.98         | 31.12.97         | 31.12.98           | 31.12.97         |
| <b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                                  | <b>643.551</b>   | <b>619.253</b>   | <b>1.768.121</b>   | <b>1.216.064</b> |
| <b>Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas de 25% e 8% respectivamente</b> | 212.372          | 204.353          | 583.480            | 401.301          |
|   |                  |                  |                    |                  |
| <b>(Inclusões ) Exclusões Permanentes</b>   | <b>(214.779)</b> | <b>(168.254)</b> | <b>(371.337)</b>   | <b>(101.411)</b> |
| Participações em Coligadas e Controladas  | (203.044)        | (199.913)        | (57.495)           | (36.802)         |
| Despesas/Provisões Indedutíveis e Outros  | (6.729)          | (28.293)         | (187.495)          | 1.475            |
| Juros sobre Capital Próprio   | (5.006)          | 59.952           | (126.347)          | (66.084)         |
| <b>(Inclusões) Exclusões Temporárias</b>  | <b>3.513</b>     | <b>0</b>         | <b>174.385</b>     | <b>245.959</b>   |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa   | 0                | 0                | 112.935            | 216.047          |
| Provisões Trabalhistas, Contingências Fiscais e Outros  | 3513             | 0                | 61.450             | 29.912           |
| <b>Outros Ajustes:</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>62.534</b>      | <b>77.249</b>    |
| Ajuste por tributação em ligadas financeiras cuja alíquota de Contribuição Social é de 18%        | 0                | 0                | 58.621             | 63.399           |
| <b>Imposto de Renda de Subsidiárias no Exterior</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>3.913</b>       | <b>13.850</b>    |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre operações do Exercício</b>                | <b>1.106</b>     | <b>36.099</b>    | <b>449.062</b>     | <b>623.098</b>   |
| Imposto de Renda na Fonte sobre distribuição de Juros sobre Capital Próprio                       | 0                | 0                | 28.471             | 28.717           |

|   |              |               |                |                |
|---|--------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Total do encargo do Imposto de Renda e Contribuição Social devidos</b> | <b>1.106</b> | <b>36.099</b> | <b>477.533</b> | <b>651.815</b> |
|---|--------------|---------------|----------------|----------------|

b. Abaixo, composição dos ajustes contábeis relativos ao Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar, referente às adições temporárias:

|  | ITAÚSA      |              | ITAÚSA CONSOLIDADO |                  |
|--|-------------|--------------|--------------------|------------------|
|  | 31.12.98    | 31.12.97     | 31.12.98           | 31.12.97         |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar referentes à adições temporárias</b> | <b>(68)</b> | <b>(202)</b> | <b>(23.081)</b>    | <b>(553.229)</b> |
| <b>Créditos Tributários</b>  |             |              |                    |                  |
| (Constituição)/ Reversão do Período  | 0           | 0            | (170.872)          | (245.959)        |
| (Constituição)/ Reversão sobre Saldo Inicial de Ações Temporárias                          | 0           | 0            | (49.916)           | (222.775)        |
| (Constituição)/ Reversão Sobre Saldo inicial de Prejuízo Fiscal/Baixas e Outros            | (68)        | (202)        | 197.707            | (84.495)         |

O imposto de renda e contribuição social diferidos, consideradas suas expectativas de realização, são calculados às alíquotas vigentes com base nas adições e exclusões fiscais temporárias, adotando-se para as empresas financeiras, de seguros e equiparadas, a opção prevista no artigo 8º da Medida Provisória nº 1.807/99, mantendo-se registrado, em 31.12.98, o crédito compensável à contribuição social pela alíquota de 18%.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas  
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 6 - Obrigações por Empréstimos a longo Prazo - ITAÚSA *(Em milhares de reais)*

As obrigações em moeda nacional referem-se a empréstimos com garantia hipotecária com encargos pela variação da Taxa Referencial (TR) mais juros de 8% a 8,3% ao ano, com vencimento em 20 de dezembro de 2000.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

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

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



### Nota 7 - Patrimônio Líquido ITAÚSA (Em milhares de reais)

#### a. Ações

O Capital Social está representado por 3.124.170 mil ações escriturais nominativas, 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, 09.09.98 e 09.12.98, foram adquiridas 82.471 mil ações preferenciais próprias, para manutenção em tesouraria e 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, R\$ 617,03 e R\$ 795,63. O valor de mercado destas ações em 31.12.98 é de R\$ 670,00, por lote de mil ações.

#### 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.

Em substituição ao pagamento de dividendo, o Conselho de Administração deliberou que os efetuados a partir de janeiro de 1999, sejam pagos a título de juros sobre capital próprio. Em substituição ao pagamento de dividendo, o Conselho de Administração deliberou que, a partir de janeiro de 1999, sejam pagos juros sobre capital próprio.

#### I- Cálculo

|   |                |        |
|---|----------------|--------|
| <b>Lucro Líquido do Exercício</b>       | <b>670.136</b> |        |
| Ajustes:                                |                |        |
| Reserva Legal                           | (33.507)       |        |
| Realização Reserva de Lucros a Realizar | 7.585          |        |
| Base de Cálculo do Dividendo            | 644.214        |        |
| Dividendo Mínimo Obrigatório            | 161.053        |        |
| Dividendo Pago/Creditado                | 184.229        | 28,60% |

## II- Pagamento/ Provisionamento de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

|   | Bruto          | IRF           | Líquido        |
|---|----------------|---------------|----------------|
| <b>Pagos/Antecipados (Dividendos)</b>   | <b>46.436</b>  | <b>-0-</b>    | <b>46.436</b>  |
| Trimestrais - 2 parcelas de R\$ 2,40 por lote de mil ações, pagas em Julho e Outubro/98         | 14.882         | -0-           | 14.882         |
| Complementar - 1 parcela de R\$ 10,10 por lote de mil ações, paga em Agosto/98                  | 31.554         | -0-           | 31.554         |
| <b>Provisionados (Juros sobre Capital Próprio)</b>  | <b>162.109</b> | <b>24.316</b> | <b>137.793</b> |
| Trimestrais - 2 parcelas de R\$ 2,83 por lote de mil ações, a serem pagas em Janeiro e Abril/99 | 17.216         | 2.582         | 14.634         |
| Complementar - R\$ 47,25 por lote de mil ações, a ser pago até Abril/99                         | 144.893        | 21.734        | 123.159        |
| <b>Total</b>  | <b>208.545</b> | <b>24.316</b> | <b>184.229</b> |

### c. Reservas de Capital, de Reavaliação e de Lucros

|                                | 31.12.98         | 31.12.97         |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Reservas de Capital</b>     | <b>213.642</b>   | <b>210.381</b>   |
| Reserva Especial ICVM 198/92   | 210.381          | 210.381          |
| Incentivos Fiscais             | 3.261            | -0-              |
| <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>53.939</b>    | <b>53.839</b>    |
| Bens Próprios e de Controladas | 53.939           | 53.839           |
| <b>Reservas de Lucros</b>      | <b>1.618.872</b> | <b>1.467.057</b> |
| Legal                          | 56.785           | 23.279           |
| Lucros a Realizar              | 212.5123         | 220.098          |
| Especial ITAÚSA                | 1.349.574        | 1.223.680        |

### d. Reconciliação do Lucro Líquido entre a ITAÚSA e a ITAÚSA Consolidado

|  | 31.12.98       |
|--|----------------|
| <b>Lucro Líquido da ITAÚSA</b>             | <b>670.136</b> |
| Amortização dos Ágios(*)                   | (201.214)      |
| <b>Lucro Líquido da ITAÚSA Consolidado</b> | <b>468.922</b> |

(\*) relativos à aquisição dos bancos Bemge S.A. e del Buen Ayre S.A.



**▲Topo**



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 8 - Partes Relacionadas *(Em milhares de reais)*

- a) As transações entre partes relacionadas foram realizadas a valores e prazos usuais de mercado e em condições de comutatividade. As transações com empresas consolidadas (demonstradas na nota 9) foram eliminadas nas demonstrações consolidadas, sendo que as demais, com empresas não consolidadas, não são relevantes no contexto global das operações da ITAÚSA.
- b) Além dessas transações, existem garantias prestadas conforme nota 14b.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas  
Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

[Índice](#)

## Nota 9 - Investimentos Relevantes (Em milhares de reais)

| Empresas  | Capital   | Patrimônio Líquido Ajustado | Valor Contábil do Investimento | Nº Ações/Cotas de Propriedade da Itaúsa |               |         | Participação no capital Votante(%) | Participação no Capital Social (%) | Lucro/(Prejuízo) Líquido Ajustado do Exercício/Período | Saldo das Operações Entre a ITAÚSA e Controladas/ Coligadas |                     | Ajustes Decorrentes de Avaliação |               |
|---|-----------|-----------------------------|--------------------------------|---|---------------|---------|------------------------------------|------------------------------------|--|---|---------------------|----------------------------------|---------------|
|   |           |                             |                                | Ordinárias                              | Preferenciais | Cotas   |                                    |                                    |  | Ativos/(Passivos)   | Receitas/(Receitas) | 31.12.98                         | 31.12.97      |
| Adiboard S.A (1)  | 24.950    | 19.664                      | -                              | 21                                      | -             | -       | 0,01                               | 0,01                               | (5.756)  | -   | -                   | -                                | -             |
| Banco Itaú S.A (1)  | 2.000.000 | 5.078.355                   | 1.762.563                      | 3.882.930.641                           | 161.402.850   | -       | 56,93                              | 34,30                              | 1.300.992  | 52.732 (11a)  | (1.407) (12a)       | 341.013 (13a)                    | 252.902 (15a) |
| Duraflora S.A (1)   | 90.212    | 216.793                     | 3.401                          | 696                                     | 2.150         | -       | 0,72                               | 1,98                               | 2.086  | -   | -                   | 34                               | 2.053         |
| Duratex Madeira Industrializada S.A (1) (2)                     | 79.157    | 115.737                     | 77                             | -                                       | 38            | -       | -                                  | 0,12                               | (2.963)  | -   | -                   | (4)                              | 2             |
| Duratex S.A (1)   | 162.955   | 634.536                     | 185.891                        | 1.864.121.285                           | 690.518.246   | -       | 59,99                              | 29,32                              | 43.123   | -   | -                   | 17.731 (13b)                     | 11.849 (15b)  |
| Elekeiroz S.A (1)   | 116.726   | 125.823                     | 1.656                          | 16.368.755                              | 25.809        | -       | 4,09                               | 3,82                               | 18.308   | -   | -                   | 470                              | 5.771 (15c)   |
| Intrag- Part Administração e Participações Ltda. (3)            | -         | -                           | -                              | -                                       | -             | -       | -                                  | -                                  | -  | -   | -                   | -                                | 7.651         |
| Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (1) | 818       | 1.057                       | 1.057                          | -                                       | -             | 199.998 | 99,99                              | 99,99                              | 132  | -   | -                   | 134                              | 93            |
| Itaú Capitalização S.A (1)                                      | 203.298   | 1.694.759                   | -                              | 36                                      | -             | -       | 0,01                               | 0,01                               | 308.194  | -   | -                   | -                                | -             |
| Itaú Gestão de Ativos S.A (1)(4)                                | 107.800   | 322.209                     | 2                              | -                                       | 6.123         | -       | -                                  | 0,01                               | 64.140   | -   | -                   | 1                                | -             |
| Itaú Planejamento e Engenharia Ltda. (1)                        | 772       | 2.583                       | 3                              | -                                       | -             | 1.543   | 59,99                              | 59,99                              | (247)  | -   | (38) (12c)          | (183)                            | 891           |
| Itaú Seguros S.A (5)  | -         | -                           | -                              | -                                       | -             | -       | -                                  | -                                  | -  | -   | -                   | -                                | 19.369        |
| Itaú Turismo Ltda. (1)  | 500       | 6.306                       | 6.301                          | -                                       | -             | 499.594 | 99,92                              | 99,92                              | 791  | -   | -                   | 804                              | 312           |
| Itacom Projetos e Pesquisas S.A (1)                             | 4.000     | 337                         | -                              | 52                                      | -             | -       | 0,01                               | 0,01                               | (356)  | -   | -                   | -                                | -             |
| Itaucorp S.A (1)  | 380.000   | 931.138                     | 903.834                        | 21.542.083                              | 7.065.064     | -       | 99,06                              | 98,88                              | 174.324  | 35.325 (11c)  | 3.209 (12b)         | 172.586                          | 92.144        |
| Itaúsa Empreendimentos S.A (1)(6)                               | 30.066    | 46.469                      | 103                            | 2.604                                   | -             | -       | 0,35                               | 0,35                               | 3.821  | (3.245) (11d)   | (5.151) (12b)       | 9                                | -             |
| Itaúsa Export S.A (1)   | 174.442   | 195.718                     | 141.015                        | 1.606.851.042                           | -             | -       | 100,00                             | 71,97                              | 21.461   | (21.297) (11d)  | (1.100) (12b)       | 34.580 (17)                      | 2.188         |
| Itaúsa Portugal- Societ Gestora de Part. Sociais S.A (1)        | 188.568   | 222.351                     | 26.985                         | 3.251.336                               | -             | -       | 12,4                               | 12,14                              | (3.422)  | -   | -                   | 6.237 (13c)(14)(17)              | 159 (14)      |
| Itaseg Holding S.A (7)  | -         | -                           | -                              | -                                       | -             | -       | -                                  | -                                  | -  | -   | -                   | 63.578                           | 225.900 (16)  |

|   |         |         |        |                |                |   |       |       |           |             |             |                                  |                 |                 |
|---|---------|---------|--------|----------------|----------------|---|-------|-------|-----------|-------------|-------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Itautec América Inc. (1)                            | 1.704   | 2.770   | -      | -              | -              | 1 | 0,01  | 0,01  | 86        | -           | -           | -                                | -               |                 |
| Itautec Componentes e Serviços S.A (1)              | 56.258  | 95.091  | 13     | 441            | -              | - | 0,01  | 0,01  | 14,796    | -           | -           | 1                                | -               |                 |
| Itautec Informática S.A (1)                         | 85.750  | 97.767  | -      | 2.956          | 289            | - | 0,01  | 0,01  | (5.852)   | -           | -           | -                                | -               |                 |
| Itautec Philco S.A (1)                              | 203.951 | 204.024 | 57.313 | 58.507.218.103 | 89.026.716.537 | - | 97,51 | 89,99 | (155.024) | 6.709 (11e) | 1,021 (12d) | (24.390)                         | (47.874)        |                 |
| Morumbi Square Emp. Imobiliários (8)                | -       | -       | -      | -              | -              | - | -     | -     | -         | -           | -           | -                                | 1               |                 |
| Nova Intrag Administração e Participações Ltda. (9) | -       | -       | -      | -              | -              | - | -     | -     | -         | -           | -           | 2.596                            | 32.068          |                 |
| Philco Participações Ltda. (3)                      | -       | -       | -      | -              | -              | - | -     | -     | -         | -           | -           | -                                | (706)<br>(15d)  |                 |
| PRT Investimentos S.A (1)                           | 115.554 | 126.386 | -      | 477            | -              | - | 0,01  | 0,01  | 10.812    | -           | -           | -                                | -               |                 |
| Seg- Part S.A (1)                                   | 1.500   | 1.331   | 1,091  | 15.228.167     | -              | - | 76,14 | 76,14 | (17)      | -           | -           | (14)                             | (14)            |                 |
| Segpa S.A (10)                                      | -       | -       | -      | -              | -              | - | -     | -     | -         | -           | -           | -                                | 200             |                 |
| Torre de Pedra Emp. Imobiliários Ltda. (8)          | -       | -       | -      | -              | -              | - | -     | -     | -         | -           | -           | 1                                | 2               |                 |
| Torre de Pedra Emp. Imobiliários Ltda. (8)          |         |         |        |                |                |   |       |       |           |             |             | <b>Totais Líquidos</b>           | <b>615.287</b>  | <b>605.045</b>  |
|   |         |         |        |                |                |   |       |       |           |             |             | <b>Receitas Operacionais</b>     | <b>643.208</b>  | <b>654.426</b>  |
|   |         |         |        |                |                |   |       |       |           |             |             | <b>Despesas Operacionais</b>     | <b>(24.591)</b> | <b>(48.632)</b> |
|   |         |         |        |                |                |   |       |       |           |             |             | <b>Resultado não Operacional</b> | <b>(3.330)</b>  | <b>(749)</b>    |

(1) Dados Relativos a 31.12.98;

(2) Nova Denominação Social da Duratex Madeira Aglomerada S.A.;

(3) Investimento Conferido na Constituição da Nova Intrag Administração e Participações Ltda.;

(4) Nova Denominação Social da Philco da Amazônia S.A.;

(5) Controle Acionário Transferido para a Controlada Banco Itau S.A. em 15.05.97;

(6) Nova Denominação Social da Sulimob S.A. Empreendimentos Imobiliários;

(7) Investimento Aliado ao Banco Bemge S.A. em 01.10.98;

(8) Empresa Incorporada pela Itausa Empreendimentos S.A. em 29.05.98;

(9) Empresa Incorporada pela Itauseg Holding S.A. em 21.09.98;

(10) Empresa Constituída e Extinta Durante o Exercício de 1.997;

(11) a) Juros Sobre Capital Próprio a Receber;

b) Mútuos a Receber;

c) Mútuos a Receber e Juros sobre Capital Próprio a Receber;

d) Mútuos a Pagar;

e) Adiantamento para Futuro Aumento de Capital;

(12) a) Rendas com Aluguéis e Despesas Administrativas;

b) Despesas Financeiras;

c) Despesas Administrativas;

d) Receitas Financeiras;

(13) Inclui Ajustes Não Operacionais Decorrentes de Variação de Participação:

a) R\$ 8.400 mil de Despesa;

b) R\$ 5.345 mil de Receita;

c) R\$ 275 mil de Despesa;

(14) Inclui a Totalidade de Ajuste de Variação Cambial, sendo: R\$ 3.262 mil de Receita no Exercício de 1.998 e R\$ 1.568 mil de Despesa no Exercício de 1.997;

(15) Inclui Ajustes Não Operacionais Decorrentes de Variação de Participação:

a) R\$ 1.107 mil de Despesa;

b) R\$ 317 mil de Receita;

c) R\$ 3 mil de Receita;

d) R\$ 38 mil de Receita;

(16) Inclui os Efeitos da Amortização de Ágios e Ganho de Participação, Ambos em Controladas, no Montante de R\$ 104.414 mil;

(17) Reflete a eliminação da defasagem de 1 (um) mês com a Itaúsa Portugal.



**▲ Topo**



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 10 - Instrumentos Financeiros *(Em milhares de reais)*

### a. Derivativos

Devido à ampliação da volatilidade nos mercados e os conseqüentes riscos futuros decorrentes de oscilações nas cotações, observou-se grande crescimento na demanda de operações com derivativos para gerenciamento dos riscos de mercado decorrentes, principalmente, das flutuações das taxas de juros e cambial. As controladas da ITAÚSA, principalmente do ramo financeiro, vêm atendendo às principais necessidades de seus clientes corporativos com relação a estes instrumentos, bem como investido no desenvolvimento de sistemas internos de controle objetivando o acompanhamento tempestivo dos riscos dos mesmos.

As controladas da ITAÚSA têm como política a minimização dos riscos de mercado resultantes destas operações, evitando assumir posições expostas à flutuação de fatores de mercado e operando apenas instrumentos que permitam controle de riscos, que é exercido por área independente.

A maior parte dos contratos de derivativos negociados com clientes é de operações de "SWAP" e de opções flexíveis, todas registradas na BM&F ou CETIP, envolvendo taxas prefixadas, DI, variação cambial ou índices de preços. Os contratos futuros de DI e Dólar da BM&F são utilizados principalmente como instrumentos para trava de taxas de financiamentos oferecidos a clientes por prazos ou moedas descasados com os dos recursos utilizados para fundeá-los. As posições consolidadas de derivativos são as seguintes:

#### A) registradas em contas patrimoniais:

- a. R\$ 3.177 (R\$ 454 em 1997 ) de ajustes a receber de contratos futuros,
- b. R\$ 36.137 (R\$ 31.719 em 1997 ) de ajustes a pagar em operações de swap,
- c. R\$ 8.663 (R\$ 17.520 em 1997 ) de prêmios líquidos recebidos de operações com opções;

#### B) registrados em contas de compensação:

- a. R\$ 1.812.848 (R\$ 1.208.232 em 1997 ) e R\$ 1.928.942 (R\$ 1.037.888 em 1997 ) referentes a compromissos de compra e de venda, respectivamente, de contratos futuros,
- b. R\$ 11.763.667 (R\$ 9.475.874 em 1997) e R\$ 11.799.804 (R\$ 9.507.593 em 1997) referentes a posições ativas e passivas, respectivamente, de operações de swap,

- c. R\$ 689.431 (R\$ 388.636 em 1997 ), R\$ 804.685 (R\$ 859.567 em 1997 ) relativos a compromissos de compra, respectivamente, posição comprada e vendida, R\$ 397.665 (R\$ 118.092 em 1997 ) e R\$ 597.051 (R\$ 118.956 em 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 da ITAÚSA CONSOLIDADO, 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, representadas basicamente pelo Banco Itaú S.A. e suas controladas diretas e indiretas:

|  | Contábil          |                   | Mercado           |                   | Lucro/ (Prej.) Não Realizado |                 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-----------------|
|  | 1998              | 1997              | 1998              | 1997              | 1998                         | 1997            |
| <b>Ativo</b>                                       |                   |                   |                   |                   |                              |                 |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>     | <b>5.770.555</b>  | <b>11.017.212</b> | <b>5.784.890</b>  | <b>11.026.345</b> | <b>14.335</b>                | <b>9.133</b>    |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos</b> | <b>14.899.349</b> | <b>8.208.208</b>  | <b>14.901.569</b> | <b>8.339.146</b>  | <b>2.220</b>                 | <b>130.938</b>  |
| Títulos e Valores Mobiliários                      | 14.928.765        | 8.245.023         | 14.976.292        | 8.507.698         | 47.527                       | 262.675         |
| Derivativos- Diferencial a receber/ (Pagar)        | (29.416)          | (36.815)          | (74.723)          | (168.552)         | (45.307)                     | (131.737)       |
| <b>Operações de Crédito</b>                        | <b>11.420.929</b> | <b>12.062.788</b> | <b>11.409.051</b> | <b>12.032.051</b> | <b>(11.878)</b>              | <b>(30.737)</b> |
| <b>Participação no BPI – SGPS, S.A.</b>            | <b>80.362</b>     | <b>85.056</b>     | <b>323.935</b>    | <b>216.116</b>    | <b>243.573</b>               | <b>131.060</b>  |
| <b>Outros investimentos</b>                        | <b>323.075</b>    | <b>292.219</b>    | <b>321.543</b>    | <b>289.450</b>    | <b>(1.532)</b>               | <b>(2.769)</b>  |
| <b>Passivo</b>                                     |                   |                   |                   |                   |                              |                 |
| <b>Recursos Captados por Controladas</b>           | <b>36.258.866</b> | <b>35.718.994</b> | <b>36.086.951</b> | <b>35.637.992</b> | <b>171.915</b>               | <b>81.002</b>   |
| <b>Obrigações por Empréstimos</b>                  | <b>799.516</b>    | <b>1.018.307</b>  | <b>799.188</b>    | <b>1.000.460</b>  | <b>328</b>                   | <b>17.847</b>   |
| <b>Ações em Tesouraria</b>                         | <b>97.571</b>     | <b>15.717</b>     | <b>107.590</b>    | <b>19.879</b>     | <b>10.019</b>                | <b>4.162</b>    |

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

A redução do lucro não realizado na carteira de títulos e valores mobiliários refere-se basicamente à alienação de cotas de fundo de privatização, pela controlada Banco Itaú S.A.

Para a obtenção dos valores de mercado dos instrumentos financeiros, foram adotados os seguintes critérios:

- Aplicações em depósitos interfinanceiros, certificados de depósitos bancários e letras hipotecárias, sendo os dois últimos incluídos em títulos e valores mobiliários, pelo valor nominal atualizado até a data do vencimento, descontado a valor presente às taxas no mercado futuro de juros e no de swap de 360 dias para títulos pré-fixados, e às taxas no mercado dos títulos de renda fixa, publicadas na Gazeta Mercantil de 04.01.99, para títulos pós-fixados;
- Títulos públicos, incluídos em títulos e valores mobiliários, com base em negociações efetivas, registradas no BACEN/DICEL/SELIC, conforme listagem em poder da ANDIMA;
- Cotas de fundos de investimentos, incluídas em títulos e valores mobiliários, pelo valor da cota na data do balanço;
- Ações de companhias abertas, quando incluídas em títulos e valores mobiliários, pela cotação média disponível no último pregão do mês, na falta desta, a cotação mais recente em pregões anteriores, publicada no boletim diário de cada bolsa;
- Operações de crédito e obrigações por empréstimos com prazos superiores a 90 dias, quando disponível, com base no valor presente líquido de fluxos de caixa futuros descontados à taxa de juros praticada no mercado na data do balanço, considerando, inclusive, os efeitos de operações de hedge (contratos de swap);
- Outros investimentos e participação em coligada no exterior, pelo valor da ação nas bolsas de valores, pelo valor patrimonial da ação e cotação de leilão;
- Recursos captados por controladas, quando disponíveis, com base no valor presente de fluxos de caixa futuros descontados às taxas no de mercado futuro de juros e no de swap de 363 dias para títulos pré-fixados, e nas taxas no mercado dos títulos de renda fixa, publicadas na Gazeta Mercantil de 04.01.99, para títulos pós-fixados. São considerados, inclusive, os efeitos de operações de hedge (contratos de swap);
- Derivativos, relativos às operações de swap contratadas para hedge dos demais ativos/passivos, com base nos valores referenciais de cada um dos parâmetros dos contratos (parte e contraparte), atualizados até as datas dos vencimentos e descontados a valor presente às taxas no mercado futuro de juros, respeitadas as características de cada contrato;
- Ações em tesouraria, pela cotação média disponível no último pregão do mês ou, na falta desta, a cotação mais recente em pregões anteriores, publicada no boletim diário de cada bolsa.



**▲Topo**



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 11 - Reavaliação de ativos- Deliberação CVM Nº 183 *(Em milhares de reais)*

A administração da ITAÚSA e de suas controladas e coligadas optou pela adoção do método de custo corrigido na avaliação de seus ativos. Foram mantidas, líquidas dos impostos e contribuições, as reavaliações efetuadas por controladas em exercícios anteriores, conforme a alternativa b do item 68 da deliberação CVM nº 183/95. As realizações de tais reservas não tem gerado efeitos contábeis, societários e fiscais relevantes.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 12 - Reclassificações para Fins de Comparabilidade (Em milhares de reais)

Para melhor comparabilidade das demonstrações contábeis, foram efetuadas reclassificações nos saldos de 1997, visando a adequação aos procedimentos/classificações contábeis do presente exercício, decorrentes basicamente da adaptação do enquadramento contábil para a eliminação de distorções decorrentes de critérios diferenciados na apropriação de receitas de operações de crédito de curso anormal, melhor refletir o valor presente das operações de arrendamento mercantil, classificação mais adequada das operações de empresas de administração de cartões de crédito, e outras reclassificações.

|                                       | ITAÚSA Consolidado  |                  |                     |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                                       | Divulgação Anterior | Reclassificações | 1997 Reclassificado |
| <b>Ativo</b>                          |                     |                  |                     |
| Circulante e Realizável a Longo Prazo |                     |                  |                     |
| Operações de Crédito                  | 11.073.424          | 1.001.235        | 12.074.659          |
| Aluguéis e Arrendamentos              | 881.433             | (309.080)        | 572.353             |
| Contas e Duplicatas a Receber         | 7.402.464           | (692.725)        | 6.709.739           |
| Títulos e Valores Mobiliários         | 8.277.059           | (32.036)         | 8.245.023           |
| Permanente                            |                     |                  |                     |
| Investimentos                         | 475.663             | (85.708)         | 389.955             |
| Ágios a Amortizar                     | 0                   | 85.708           | 85.708              |
| Ativo Total                           | 49.003.469          | (32.606)         | 48.970.863          |
| <b>Passivo</b>                        |                     |                  |                     |
| Circulante e Exigível a Longo Prazo   |                     |                  |                     |
| Recursos Captados por Controladas     |                     |                  |                     |
| Moeda Nacional                        | 21.975.393          | (425)            | 21.974.968          |
| Provisões e Contas a Pagar            | 5.357.416           | (100.791)        | 5.256.625           |
| Resultado de Exercícios Futuros       | 65.707              | 68.610           | 134.317             |
| Passivo Total                         | 49.003.469          | (32.606)         | 48.970.863          |
| <b>Demonstração do Resultado</b>      |                     |                  |                     |
| Receitas Operacionais                 | 12.982.054          | (208.727)        | 12.773.327          |
| Despesas Operacionais                 | (11.838.567)        | 213.837          | (11.624.730)        |

|                           |           |         |           |
|---------------------------|-----------|---------|-----------|
| Resultado Operacional     | 1.143.487 | 5.110   | 1.148.597 |
| Resultado Não Operacional | 72.577    | (5.110) | 67.467    |



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



## Nota 13 - Resultado Extraordinário *(Em milhares de reais)*

A fim de possibilitar a adequada análise das demonstrações contábeis, foram segregadas à conta de resultado extraordinário, líquidas dos respectivos tributos (Imposto de Renda/Contribuição Social), as receitas/despesas não recorrentes relativas, substancialmente, a:

- Na ITAÚSA: efeitos via equivalência patrimonial de resultados extraordinários da controlada Itautec Philco S.A., líquidos da absorção de provisões previamente constituídas; amortização integral de ágio em controladas no exterior e resultados extraordinários da controlada Banco Itaú S.A.;
- Na ITAÚSA CONSOLIDADO: adicionalmente, amortização integral de ágios apurados pelo Banco Itaú S.A. e suas controladas, nas aquisições dos bancos Bemge S.A. e del Buen Ayre S.A.

|                          | ITAÚSA   | ITAÚSA Consolidado |
|--------------------------|----------|--------------------|
| Banco Itaú S.A           | 97.115   | (217.716)          |
| Itautec Philco           | (40.857) | (54.640)           |
| Itaúsa Portugal SGPS S.A | (26.405) | (30.299)           |
|                          | 29.853   | (302.655)          |



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

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

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)



### Nota 14 - Informações Complementares *(Em milhares de reais)*

#### a. Ativos Segurados

A ITAÚSA e suas controladas, apesar de possuírem reduzido grau de risco em função da não concentração física de seus ativos, têm como política segurar seus valores e bens a valores considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros (contra incêndio e roubo, conforme o caso).

#### b. Garantias Prestadas pela ITAÚSA

As garantias estão representadas por operações de avais, fianças e outras, conforme abaixo:

|                    | 1998    | 1997    |
|--------------------|---------|---------|
| Itautec Philco S.A | 14.436  | 55.135  |
| Duratex S.A        | 171.278 | 159.366 |
| Elekeiroz S.A      | 9.658   | 11.289  |
| Adiboard S.A       | -0-     | 147     |
| Total              | 195.372 | 225.937 |

#### c. Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

A ITAÚSA e suas controladas são patrocinadoras dos 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 da FASBEMGE, também sob a forma de pensão por morte), complementar a aposentadoria paga pela previdência social. A contribuição totalizou R\$ 110 (R\$ 126 em 1997) na ITAÚSA e R\$ 37.370 (R\$ 32.028 em 1997) na ITAÚSA CONSOLIDADO. 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.

#### d. Liquidez

Para o correto entendimento das presentes demonstrações contábeis, no que se refere à situação de liquidez da empresa, lembramos que, em função das determinações legais relativas à avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial, os dividendos a receber de coligadas e controladas são registrados no ativo permanente. A consideração de tais dividendos como parte do ativo circulante deixa visível o elevado índice de liquidez da ITAÚSA.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

[Índice](#)

## Nota 15 - Adequação dos Sistemas Eletrônicos - Processamento de Datas Posteriores ao ano de 1999 *(Em milhares de reais)*

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.

As atividades e processos de conversão dos sistemas internos já foram concluídos e se encontram em conformidade com os requisitos necessários ao processamento de datas posteriores a 31.12.1999. No decorrer de 1999, continuarão sendo efetuados testes adicionais de integração de sistemas e de simulação da passagem para o ano 2000, bem como será complementado o esforço de verificação da conformidade junto a nossos clientes, parceiros e fornecedores.

Até 31.12.98, na controlada Banco Itaú S.A., foram dispendidos R\$ 67,1 milhões em programação, serviços de terceiros, software básico e processamento, estimando-se em R\$ 20,7 milhões as despesas com testes e simulações a serem efetuados. Nas demais controladas não houve alocação específica de custos por sistema, visto estes possuírem um elevado grau de interação com os respectivos planos Diretores de Informática.

[▲Topo](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

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

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997



[Índice](#)

### Nota 16 - Evento Subsequente *(Em milhares de reais)*

No final da 1ª quinzena de janeiro de 1999, o BACEN alterou a política cambial, deixando ao mercado a livre negociação da taxa de câmbio. Como consequência dessa mudança, o dólar norte-americano apresentou uma valorização em relação ao real. Os efeitos dessa valorização incidem sobre posições dos ativos e passivos em moeda estrangeira ou a ela indexados semelhantes à posição líquida apresentada nas demonstrações contábeis de 31.12.98. Face à elevação das taxas de juros, parte do ganho em títulos e valores mobiliários será neutralizado por constituição de provisão para desvalorização de títulos.

|  |           |
|--|-----------|
| Investimentos no Exterior  | 1.733.447 |
| Títulos e Valores Mobiliários em excesso ao líquido de ativos e passivos indexados em moeda estrangeira, inclusive derivativos | 210.567   |
| Posição Líquida  | 1.944.014 |

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 1998 e 1997

## Relatório dos Auditores Independentes sobre a Revisão Especial

15 de Março de 1999

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

Examinamos os balanços patrimoniais da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (ITAÚSA ) e os balanços patrimoniais consolidados da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. e suas controladas (ITAÚSA CONSOLIDADO), levantados em 31 de dezembro de 1998 e 1997 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, elaboradas sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria e compreenderam:

- a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume das transações e os sistemas contábil e de controles internos da Empresa e suas controladas;
- b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e
- c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração da Empresa e suas controladas, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Em exercícios anteriores a controlada Banco Itaú S.A. amortizou integralmente os ágios originados nas aquisições de investimentos. Conforme mencionado nas Notas 2 e 7d às demonstrações contábeis, os ágios originados nas aquisições efetuadas por esta controlada ocorridas em 1998, no montante de R\$ 457.181 mil, estão sendo amortizados com base na expectativa de rentabilidade futura destes novos investimentos, enquanto que estes mesmos ágios foram amortizados integralmente no exercício de 1998 nas demonstrações contábeis consolidadas do Banco Itaú S.A. O procedimento adotado nas demonstrações contábeis consolidadas do Banco Itaú S.A. foi extremamente conservador, considerando as perspectivas de resultados futuros dos investimentos adquiridos e, como consequência reduziu o patrimônio líquido da ITAÚSA CONSOLIDADO em 31 de dezembro de 1998 e o seu resultado consolidado do exercício findo naquela data em R\$ 201.214 mil, líquido dos efeitos tributários.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos nas demonstrações contábeis de 1998, da amortização integral de ágios na aquisição de investimentos, conforme descrito no parágrafo anterior, as demonstrações contábeis da ITAÚSA CONSOLIDADO acima referidas, representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaúsa

– Investimentos Itaú S.A. e suas controladas, em 31 de dezembro de 1998 e 1997, os respectivos resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis da ITAÚSA acima referidas, representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaúsa

– Investimentos Itaú S.A. em 31 de dezembro de 1998 e 1997, os respectivos resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes aos exercícios findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis emanadas da legislação societária.

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

José Marcelo Bessan  
Contador CRC 1SP129705/O-0

[▲Topo](#)