



ITAÚSA

ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

**Demonstrações Contábeis**

31 de março de 1998

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis

1º Trimestre de 1998

## ► Demonstrações Contábeis Completas

[Relatório da Administração](#)

[Balanço Patrimonial](#)

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

## ► Notas Explicativas

[Nota 1 Apresentação das Demonstrações Contábeis](#)

[Nota 2 Demonstrações Contábeis das Investidas](#)

[Nota 3 Demonstrações Consolidadas](#)

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

[Nota 5 Ativos Financeiros](#)

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

[Nota 7 Patrimônio Líquido](#)

[Nota 8 Instrumentos Financeiros](#)

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

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

[Nota 11 Resultado Extraordinário](#)

[Nota 12 Garantias Prestadas pela ITAÚSA](#)

[Nota 13 Revisão Especial de Auditoria](#)

[Parecer dos Auditores Independentes](#)

# Altaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Relatório da Administração

1º Trimestre de 1998

[Índice](#)

## Relatório da Administração

### Senhores Acionistas

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e de suas controladas, relativas ao primeiro trimestre 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 no Trimestre

O lucro líquido da holding Itaúsa, apurado no trimestre foi de R\$ 102,6 milhões, representando rentabilidade anualizada de 15,2% sobre o patrimônio líquido de R\$ 2.849,4 milhões.

A cada lote de mil ações do capital social da Itaúsa correspondeu o lucro líquido de R\$ 32,83 e o valor patrimonial de R\$ 912,05. Os dividendos totais relativos ao trimestre alcançaram R\$ 23,6 milhões representando R\$ 7,56 por lote de mil ações.

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

				R\$ mil
	31/03	Controladora	Minoritários	Conglomerado
<b>Lucro líquido</b>	<b>98</b>	<b>102.577</b>	<b>106.329</b>	<b>208.906</b>
	97	98.455	104.251	202.706
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>98</b>	<b>2.849.410</b>	<b>2.801.156</b>	<b>5.650.566</b>
	97	2.505.936	2.828.384	5.334.320
<b>Rentabilidade Anualizada (LL/PL) (%)</b>	<b>98</b>	<b>15,20</b>	<b>16,07</b>	<b>15,63</b>
	97	16,67	15,58	16,09
<b>Dividendos</b>	<b>98</b>	<b>23.608</b>	<b>31.328</b>	<b>54.936</b>
	97	25.711	29.557	55.268

### Principais Indicadores das Empresas Controladas pela Itaúsa

O quadro a seguir reúne os principais indicadores consolidados por empresa e pelo total do Grupo em 31/03/98 e em 31/03/97:

	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>48.050.477</b>	<b>4.279.071</b>	<b>1.145.245</b>	<b>811.293</b>	<b>195.624</b>	<b>50.665.169</b>
	97	34.805.659	2.978.105	1.057.290	858.949	201.665	37.919.678
<b>Receitas Operacionais (3)</b>	<b>98</b>	<b>3.377.327</b>	<b>629.824</b>	<b>124.090</b>	<b>212.606</b>	<b>23.214</b>	<b>4.093.878</b>
	97	2.375.810	744.565	124.637	229.349	23.635	3.115.903

<b>Lucro Líquido</b>	<b>98</b>	<b>187.258</b>	<b>105.921</b>	<b>11.336</b>	<b>(18.148)</b>	<b>3.316</b>	<b>208.906</b>
	97	165.365	43.193	8.721	703	(1.578)	202.706
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>98</b>	<b>4.328.548</b>	<b>2.160.512</b>	<b>627.078</b>	<b>261.481</b>	<b>120.020</b>	<b>5.650.566</b>
	97	3.957.337	1.213.143	600.188	315.841	92.156	5.334.320
<b>Rentabilidade Anualizada (LL/PL) %</b>	<b>98</b>	<b>18,46%</b>	<b>21,10%</b>	<b>7,43%</b>	<b>-25,00%</b>	<b>11,52%</b>	<b>15,63%</b>
	97	17,79%	15,02%	5,94%	0,89%	-6,68%	16,09%
<b>Geração Interna de Recursos (4)</b>	<b>98</b>	<b>504.105</b>	<b>94.962</b>	<b>22.758</b>	<b>(6.041)</b>	<b>4.767</b>	<b>542.432</b>
	97	266.375	20.354	17.116	13.041	101	303.304

(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, Itautec Philco e Elekeiroz: considera as Receitas Líquidas de Vendas de Produtos e/ou Serviços.

4) Engloba os recursos provenientes das operações:

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

## Área Financeira e de Seguros

### Banco Itaú - Dados Consolidados

Os principais indicadores de desempenho consolidados do Banco Itaú S.A. referentes ao primeiro trimestre de 1998 e 1997, e sua respectiva evolução são apresentados no quadro a seguir:

<b>Bco Itaú - Principais Indicadores de Desempenho Consolidado</b>			<b>R\$ milhões</b>
	<b>31.03.98</b>	<b>31.03.97</b>	<b>Evolução(%)</b>
<b>Total de Recursos</b>	<b>62.786</b>	<b>40.907</b>	<b>53,5</b>
- Recursos Captados	35.367	23.921	47,9
- Recursos Administrados	25.543	15.166	68,4
- Capital de Giro	1.876	1.820	3,1
<b>Ativos Totais</b>	<b>48.050</b>	<b>34.806</b>	<b>38,1</b>
<b>Operações de Crédito, Leasing e Adiantamentos e Garantias</b>	<b>16.117</b>	<b>14.428</b>	<b>11,7</b>
<b>Excedente das Provisões para Devedores Duvidosos sobre os Créditos em Liquidações</b>	<b>726</b>	<b>481</b>	<b>50,8</b>
<b>Coefficiente de Solvabilidade (Índice de Basiléia) (%)</b>	<b>18,9</b>	<b>19,4</b>	

O volume total administrado de fundos chegou a R\$ 14.659 milhões, o que mantém o Itaú na posição de maior administrador privado de fundos de investimento, conforme dados divulgados pela ANBID e resulta na evolução de 8,1% sobre dezembro de 1997.

### Banco Francês e Brasileiro

Os ativos totais do BFB alcançaram R\$ 5.027 milhões, apresentando evolução de 10,7% com relação a dezembro de 1997. O volume total administrado de fundos chegou a R\$ 1.584 milhões, com expansão de 15,5% sobre o montante de dezembro de 1997. Foi dada continuidade à implantação do novo modelo de agência Personnalité, iniciada em 1997, que propicia atendimento diferenciado e de alta sofisticação aos clientes.

### Banco Banerj

O Banerj prossegue com seu reposicionamento e modernização, investindo em tecnologia e treinamento de funcionários. Neste sentido, foram reformuladas 51 agências e racionalizada a rede no Rio de Janeiro com a incorporação de 19 agências e o remanejamento dos seus funcionários para as demais. A integração com o Itaú propicia ao cliente Banerj acesso a mais de 8 mil Caixas Eletrônicas e amplia as alternativas de produtos e serviços oferecidos.

### Seguros, Previdência e Capitalização

A produção auferida pela Itaú Seguros S.A. (Itauseg) e suas coligadas, no trimestre, foi de R\$ 394 milhões, e o índice combinado situou-se em 105,2%.

A Itaú Previdência e Seguros S.A (Itauprev) deu continuidade à sua estratégia de expansão e intensificou a comercialização do FAPI (Fundo de Aposentadoria Programada Individual). A receita de planos acumulada no trimestre foi 167,6% superior à de igual período de 1997 e as reservas técnicas atingiram R\$ 194 milhões.

A Itaú Capitalização S.A. (Itaucap), ao final do trimestre, mantinha o total de R\$ 785 milhões em provisões técnicas e 1,5 milhão de planos de capitalização ativos. No período foi lançada a nova série " PIC da Páscoa".

### Resultados das Empresas

Abaixo quadro com os principais números das principais subsidiárias:

	R\$ Milhões		
	Patrimônio Líquido	Ativos Totais	Lucro Líquido
<b>Banco Francês e Brasileiro (*)</b>	509	5.027	7
<b>Banco Banerj (*)</b>	174	3.959	9
<b>Itaú Seguros (**)</b>	551	1.636	27
<b>Itaú Previdência e Seguros</b>	32	234	6
<b>Itaú Capitalização</b>	1.609	2.487	79

(\*) Dados consolidados.

(\*\*) Itaú Seguros, Itaú Winterthur e Banerj Seguros.

### Itaúsa Portugal

A Itaúsa Portugal - SGPS., holding do Grupo Itaúsa para suas atividades no continente europeu, registrou expansão dos seus ativos consolidados de cerca de 40,6% em relação a março de 1997. Seu resultado líquido foi de US\$ 3,2 milhões e o patrimônio líquido alcançou US\$ 147,8 milhões.

Suas participações mais significativas são no Banco Itaú Europa, S.A. com sede em Lisboa e na BPI- SGPS, S.A. , com sede no Porto, empresa holding do Grupo Bancário BPI.

O Banco Itaú Europa, S.A, controlado integralmente pela Itaúsa Portugal , apresentou expressivo desenvolvimento de suas operações. Seus ativos atingiam US\$ 814 milhões ao final do trimestre e o lucro líquido apurado foi de US\$ 1,4 milhão, 40,5% superior ao de igual período de 1997.

Quanto ao Grupo BPI - de cuja holding a Itaúsa Portugal - SGPS, S.A. detém 10,17%, confirmando-se como o maior acionista - foi decidida, no início do ano, a fusão em um só Banco com nome BPI de seus três bancos comerciais:

Banco Fonsecas & Burnay, Banco de Fomento & Exterior e Banco Borges & Irmão. As cotações em Bolsa desta associada têm tido significativo crescimento, de modo que a participação da Itaúsa Portugal que no final de março/98 se apresentava por um valor contábil de US\$ 75,8 milhões, valia cerca de US\$ 311,6 milhões a valor de mercado.

## Área Industrial e Imobiliária

### Duratex

A Duratex está finalizando os investimentos previstos no Plano de Aplicação de Recursos para o triênio iniciado em 1995, dos quais já foram desembolsados, até o final do trimestre US\$ 281 milhões. No período destaca-se o prosseguimento das obras de implantação da linha de "flooring" na unidade de MDF em Agudos - SP e da linha de pintura de chapas em Botucatu - SP, que estarão concluídas no 2º Semestre de 1998. A Empresa está encerrando a elaboração de um novo Plano Trienal de Aplicação de Recursos, que deverá ser divulgado nos próximos meses. O desempenho da Divisão Madeira foi impactado pela baixa atividade do setor moveleiro nos meses de janeiro e fevereiro, afetando principalmente a área de madeira aglomerada. As vendas de MDF - Madeira de Fibra - vêm apresentando evolução positiva, especialmente pelo desenvolvimento de novos usos e aplicações para este produto. A Divisão Deca manteve uma performance constante, nos mesmos níveis verificados no exercício anterior, refletindo a maturação das obras civis iniciadas em 1997. No período, ocorreu a reinauguração do showroom Deca com novos ambientes, apresentando o pré-lançamento da linha completa para desabilitados e idosos. As operações das subsidiárias no exterior Deca Piazza, Duratex Europe e Duratex North America - acumularam montante de US\$ 11,2 milhões no primeiro trimestre. As exportações atingiram US\$ 13,9 milhões FOB. Destacam-se, no período, as primeiras exportações de painéis MaDeFibra, destinados ao mercado e ao Mercosul.

### Itautec Philco S.A.

Dando seqüência à implementação do Plano de Gestão e Reestruturação da Companhia, durante o 1º trimestre de 1998 foram reestruturadas várias atividades, sendo agrupadas diversas gerências em Manaus, tendo sido as funções absorvidas pelo restante da estrutura, com redução no trimestre de quase 200 (duzentas) pessoas. As operações das unidades Buriti I e II, em Manaus, foram transferidas para a Unidade Jutai, e terceirizadas parte delas, estando os imóveis totalmente desocupados e em processo de venda. A unidade Jutai passou a concentrar todas as linhas de áudio e vídeo. Está sendo viabilizada a transferência da produção de montagem de placas para microcomputadores desta Unidade para a Unidade Tatuapé - São Paulo. A Unidade Javari, que foi vitimada com grave incêndio em agosto de 1997, foi totalmente recuperada e já está com sua operação regular. Estamos efetuando a mudança do Centro Administrativo Conceição, em São Paulo, para as instalações da Unidade Tatuapé, visando a integração das operações e redução e custos anuais da ordem de US\$ 4 milhões. Destaque-se que no período ocorreu significativa redução de estoques, que atingiram no final deste trimestre R\$ 163,8 milhões (US\$ 144,3 milhões), 24% inferior a dezembro de 1997.

A Divisão Itautec apresentou significativo crescimento na receita, em relação ao 1º trimestre de 1997, em especial no segmento de automação bancária, onde ocorreu a expedição para o Banco do Brasil do contrato assinado ao final do ano passado. Em 24/03/98, a Itautec Philco assinou com o Banco do Brasil um novo contrato para fornecimento e instalação de equipamentos de automação bancária, no valor de R\$ 160 milhões (US\$ 140 milhões). Além de fortalecer sua imagem no mercado nacional, a Itautec deverá ocupar o terceiro lugar entre os maiores fabricantes mundiais de máquinas para atendimento a clientes (ATM), seguindo a NCR e a Interbold.

Na Divisão Philco, o mercado de produtos eletrônicos da linha de imagem e som apresentou, neste trimestre, redução de 34%, mas a queda para os produtos Philco foi de 26%, em relação a igual período de 1997. O nível de inadimplência do consumidor continuou elevado, reorientando a empresa para maior rigor na concessão de crédito.

Na Divisão Itaucom, a demanda manteve-se estável com maior procura por memórias de tecnologia mais avançada, do tipo SDRAM de 64 Megabites. A partir do 2º semestre, a empresa passará a encapsular esses produtos com parceria tecnológica e financeira da Mitsubishi, visando obtenção de melhores margens.

A empresa continuou seu programa de reestruturação, levando a resultados extraordinários um saldo de despesas num montante de R\$ 10,2 milhões.

### Elekeiroz

As expedições físicas dos produtos orgânicos anidridos ftálico e maleico, plastificantes, resinas e formaldeído foram 17% maiores, as dos produtos inorgânicos, ácido sulfúrico e bissulfeto de carbono cresceram 60% e as totais cresceram 45%, quando comparadas as do primeiro trimestre de 1997. Apesar do expressivo crescimento das expedições físicas dos produtos químicos, o valor bruto de suas vendas praticamente não se alterou devido a mudança do mix de produtos e à queda de alguns peços médios unitários para os vários mercados atendidos.

O negócio de fertilizantes, operado em Guará, foi vendido à Serrana de Fertilizantes S.A., em 26 de janeiro de 1998, passando a Elekeiroz a concentrar suas atividades na área química, no complexo industrial de Várzea Paulista, em São Paulo, a partir daquela data. Os demonstrativos financeiros deste trimestre estão influenciados pela operação residual de fertilizantes até a data da venda.

Dando prosseguimento ao plano de reorganização estrutural e concentração das atividades em Várzea Paulista, os escritórios de São Paulo foram reduzidos ao mínimo, com a transferência para aquele complexo, das funções comerciais e administrativas gerais. Ao término do trimestre, a empresa contava com 432 funcionários, 26% a menos do que no encerramento do exercício de 1997, sendo tal redução decorrente da venda do negócio de fertilizantes e de racionalizações complementares.

## **Itaúsa Empreendimentos**

A razão social da Sulimob S.A foi alterada para Itaúsa Empreendimentos S.A.

O mercado imobiliário iniciou o ano com poucas operações, seguindo tendência que se prolonga por mais de dois anos. O nível da taxa de juros, embora em queda, ainda desestimula maior atividade no setor. A empresa realizou os investimentos programados para o período, dando sequência às obras dos Edifícios Garden Tower e Garden Tower II.

## **Recursos Humanos e Benefícios Sociais**

A remuneração do pessoal, acrescida dos encargos legais previstos em lei ou convenção coletiva de trabalho, atingiu R\$ 472,8 milhões ao final do período. Adicionalmente, o conglomerado continuou oferecendo a seus funcionários e dependentes, benefícios espontâneos, que alcançaram o valor de R\$ 20,8 milhões incluindo gastos com alimentação, assistência médico-odontológica, previdência complementar e atividades de lazer, esporte e cultura, entre outros. Grande parte dos benefícios espontâneos é administrado pelas Fundações constituídas no âmbito da Itaúsa, destacando-se as Fundações Itaúsa, Itaubanco, Itauclube, Duratex e Aricanduva.

## **Agradecimentos**

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

(Aprovado na Reunião do Conselho de Administração em 11.05.98)

**▲Topo**

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis  
1º Trimestre de 1998

## Índice

### Balço Patrimonial pela Legislação Societária (Em Milhares de Reais)

Ativo	ITAÚSA Consolidado	
	31.03. 98	31.03. 97
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>		
Disponível	3.038.140	1.573.358
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	2.748.193	4.446.440
Operações de Crédito	10.613.339	9.633.766
Aluguéis e Arrendamentos	833.883	842.199
Contas e Duplicatas a Receber	7.925.346	6.750.817
Títulos e Valores Mobiliários	14.056.993	4.792.349
Estoques		
Produtos	250.878	392.996
Imóveis	23.545	43.720
Despesas Antecipadas	209.462	117.878
Relações Interbancárias de Controladas	7.352.989	5.922.296
<b>Total do Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>	<b>47.052.768</b>	<b>34.515.819</b>
<b>Permanente</b>		
Investimentos	473.690	354.289
Imobilizado		
De Uso Próprio	2.899.132	2.839.254
De Locação	51.210	35.173
Reservas Florestais	80.110	79.845
Diferido	108.259	95.298
<b>Total do Ativo Permanente</b>	<b>3.612.401</b>	<b>3.403.859</b>

<b>Total do Ativo</b>	<b>50.665.169</b>	<b>37.919.678</b>
-----------------------	-------------------	-------------------

	<b>ITAÚSA Consolidado</b>	
<b>Passivo</b>	<b>31.03.98</b>	<b>31.03.97</b>
<b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>		
Recursos Captados por Controladas		
Moedas Estrangeiras	5.728.988	4.610.075
Moeda Nacional	22.969.643	15.167.634
Mercado Aberto	2.942.919	1.431.992
Obrigações por Empréstimos		
Moedas Estrangeiras	712.643	638.228
Moeda Nacional	352.422	473.055
Compromissos Imobiliários	7.346	6.176
Dividendos a Pagar	138.676	64.150
Obrigações Fiscais e Previdenciárias	787.770	906.282
Provisões e Contas a Pagar	6.252.938	4.133.859
Relações Interbancárias de Controladas	3.320.247	3.720.173
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização - Comprometidas	178.731	130.891
<b>Total do Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>	<b>43.392.323</b>	<b>31.282.515</b>
<b>Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização em Controladas - Não Comprometidas</b>	<b>1.553.412</b>	<b>1.265.695</b>
<b>Resultado de Exercícios Futuros</b>	<b>68.868</b>	<b>37.148</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>		

<b>Patrimônio Líquido Referente às Participações Minoritárias nas Subsidiárias</b>	<b>2.801.156</b>	<b>2.828.384</b>
<b>Patrimônio Líquido da Controladora</b>		
Capital Social	1.040.000	940.000
Reservas de Capital	210.381	210.381
Reservas de Reavaliação	53.549	57.892
Reservas de Lucros	1.545.480	1.297.663
<b>Total do Patrimônio Líquido da Controladora</b>	<b>2.849.410</b>	<b>2.505.936</b>
<b>Patrimônio Líquido do Conglomerado Itaúsa</b>	<b>5.650.566</b>	<b>5.334.320</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>50.665.169</b>	<b>37.919.678</b>

**▲Topo**

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Demonstrações Contábeis  
1º Trimestre de 1998

[Índice](#)

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

	ITAÚSA CONSOLIDADO	
	01.01.99 a 31.03.98	01.01.98 a 31.03.97
Receitas Operacionais	4.093.878	3.115.903
Despesas Operacionais	3.755.641	2.835.607
Resultado Operacional	338.237	280.296
Resultado Não Operacional	(6.430)	4.866
Resultado Antes da Tributação Sobre o Lucro e Participações	331.807	285.162
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>		
Devidos Sobre Operações do Período	138.186	120.680
A Compensar Referentes à Adições Temporárias	(33.399)	(58.952)
<b>Resultado Extraordinário</b>	(10.242)	(11.745)
Participações no Lucro	7.872	8.983
Empregados	3.173	5.620
Administradores- Estatutárias	4.699	3.363

Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias	106.329	104.251
<b>Lucro Líquido da Controladora</b>		
Lucro Líquido da Controladora	102.577	98.455
Lucro Líquido Referente à Participação Minoritária nas Subsidiárias	106.329	104.251
<b>Lucro Líquido do Conglomerado ITAÚSA</b>		
Nº de Ações em Circulação (em Milhares)	3.124.170	3.124.170
Lucro Líquido da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)	32.83	31.51
Valor Patrimonial da Controladora por Lote de Mil Ações (R\$)	912.05	802.11

[▲Topo](#)

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)

[Índice](#)



## Nota 1 - Apresentação das Demonstrações Contábeis

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

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 2 - Demonstrações Contábeis das Investidas

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

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 3 - Demonstrações Consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas abrangem a ITAÚSA e suas controladas diretas e indiretas, destacando-se: Banco Itaú S.A.; Banco Francês e Brasileiro S.A.; Banco Banerj S.A.; Itaú Seguros S.A.; Itaú Capitalização S.A.; Itaúsa Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.; Duratex S.A.; Itautec Philco S.A.; Elekeiroz S.A. e Itaúsa Empreendimentos S.A.

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

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 4 - Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

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

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 5 - Ativos Financeiros

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

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 6 - Imposto de Renda, Contribuição Social, PIS e COFINS

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

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

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

	<b>Em R\$ Mil</b>
<b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>331.807</b>
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas de 25% e 8% respectivamente	109.496
Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de :	
<b>Inclusões/(Exclusões) Permanentes</b>	<b>(43.059)</b>
Participação em Coligadas e Controladas	1.528
Juros s/ Capital Próprio	(18.646)
Despesas/ Provisões Indedutíveis e Outros	(25.941)
<b>Inclusões/(Exclusões) Temporárias</b>	<b>54.667</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	50.343
Provisões Trabalhistas, Contingências Fiscais e Outros	4.324
<b>Outros Ajustes:</b>	<b>17.082</b>
Ajuste por tributação em ligadas cuja alíquota de Contribuição Social é de 18%	11.421

Imposto de Renda de Agências e Subsidiárias no Exterior	5.66
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre operações do período</b>	<b>138.186</b>
Imposto de Renda na Fonte sobre distribuição de Juros sobre Capital Próprio	4.700
<b>Total do encargo de Imposto de Renda e Contribuição Social devidos</b>	<b>142.886</b>

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

<b>Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar referentes a adições temporárias</b>	<b>(33.399)</b>
<b>Créditos Tributários:</b>	
(Constituição) / Reversão do Período	(54.667)
(Constituição) / Reversão sobre Saldo Inicial de Adições Temporárias	(10.874)
Outros	10.394

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos, consideradas suas expectativas de realização, são calculados às alíquotas vigentes com base nas adições/exclusões fiscais temporárias, representadas basicamente pela Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.

Os valores sob discussão judicial permanecem integralmente provisionados.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 7 - Patrimônio Líquido

### a. Ações

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

### b. Dividendos

Os acionistas têm direito a dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido, ajustado conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações. As ações de ambas as espécies participarão dos lucros distribuídos em igualdade de condições, depois de assegurado às ordinárias dividendo igual ao mínimo prioritário a ser pago às ações preferenciais.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 8 - Instrumentos Financeiros

### a. Derivativos

As posições consolidadas de derivativos, decorrentes basicamente de operações de SWAP, são:

#### A) Registradas em contas patrimoniais:

- a. R\$ 343 mil de ajustes a pagar de contratos futuros,
- b. R\$ 53.843 mil de ajustes a pagar em operações de swap,
- c. R\$ 267.681 mil de prêmios líquidos recebidos de operações com opções;

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

- a. R\$ 1.181.435 mil e R\$ 1.515.856 mil referentes a compromissos de compra e de venda, respectivamente, de contratos futuros,
- b. R\$ 12.398.305 mil e R\$ 12.452.151 mil referentes a posições ativas e passivas, respectivamente, de operações de swap,
- c. R\$ 821.862 mil, R\$ 2.817.559 mil relativos a compromissos de compra, respectivamente, posição comprada e vendida, R\$ 250.976 mil relativo a compromissos de venda, posição e vendida, de operações com opções.

### b. Valor de Mercado

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

Em R\$ MIL

	<b>Contábil</b>	<b>Mercado</b>	<b>Lucro/ (Prej.) Não Realizado</b>
<b>Ativo</b>			
<b>Aplicações Interfinanceiras de liquidez</b>	<b>2.748.516</b>	<b>2.769.985</b>	<b>21.469</b>
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Derivativos</b>	<b>14.052.522</b>	<b>14.327.985</b>	<b>275.296</b>
Títulos e Valores Mobiliários	14.084.042	14.339.903	255.861
Derivativos- Diferencial a receber/ (pagar)	(31.520)	(12.085)	19.435
<b>Operações de Crédito</b>	<b>10.595.620</b>	<b>10.592.165</b>	<b>(3.455)</b>
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>158.254</b>	<b>162.912</b>	<b>4.658</b>
<b>Participação no Banco Português de Investimentos S.A.</b>	<b>86.174</b>	<b>347.082</b>	<b>260.908</b>
<b>Outros investimentos</b>	<b>287.992</b>	<b>286.891</b>	<b>(1.101)</b>
<b>Passivo</b>			
<b>Recursos Captados por Controladas</b>	<b>33.866.613</b>	<b>33.832.751</b>	<b>33.862</b>
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>1.065.065</b>	<b>1.052.120</b>	<b>12.582</b>
<b>Total não Realizado</b>			<b>604.582</b>

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

O valor não realizado, em 31.12.97, atingia R\$ 336.474 mil, que se compara com o valor de R\$ 604.582 mil discriminado acima.



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 9 - Plano de Aposentadoria Complementar (PAC)

A ITAÚSA e suas controladas são patrocinadoras dos planos de aposentadoria complementar, administrados por entidades fechadas de previdência privada ( Fundação Itaúbanco, Fundação Duratex e Aricanduva Previdência) que têm por finalidade básica a concessão de benefício que, sob a forma de renda vitalícia, complementar a aposentadoria paga pela previdência social a participantes elegíveis. A contribuição somou R\$ 8.083 mil. Os exigíveis atuariais das Entidades calculados de acordo com os modelos atuariais estabelecidos nas Notas Técnicas dos respectivos planos, cujos regimes são de capitalização composta, benefício definido, encontram-se integralmente cobertos, consideradas todas as reservas técnicas de riscos expirados e não expirados. A taxa de contribuição é crescente em função do salário do participante.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

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

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



### Nota 10 - Reclassificações para fins de Comparabilidade

Para fins de melhor comparabilidade das demonstrações contábeis deste trimestre foram incluídas proporcionalmente, em 1997 na consolidação, as empresas Credicard Comercial e Importadora Ltda e Redecard S.A. bem como efetuadas outras reclassificações:

			Valores em R\$ Mil
	Divulgação Anterior	Inclusões/ Outras Reclassificações	1997 Reclassificado
<b>Ativo</b>			
Circulante e Realizável a Longo Prazo			
Disponível			
Operações de Crédito	1.572.950	408	1.573.358
Contas e Duplicatas a Receber	9.636.037	(2.271)	9.633.766
Títulos e Valores Mobiliários	6.726.313	24.504	6.750.817
	4.790.404	1.945	4.792.349
<b>Permanente</b>			
Investimentos Imobilizado	365.218	(10.929)	354.289
De uso próprio	2.820.741	18.513	2.839.254
Diferido	95.021	277	95.298
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>37.887.231</b>	<b>32.447</b>	<b>37.919.678</b>
<b>Passivo</b>			
Circulante e Exigível a Longo Prazo			
Obrigações por Empréstimos			
Moeda Nacional	447.742	25.313	473.055
Obrigações Fiscais Previdenciárias	903.835	2.447	906.282
Provisões e Contas a Pagar	4.260.013	(126.154)	4.133.859
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização - Comprometidas	-	130.891	130.891
Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização em Controladas Não Comprometidas	1.265.745	(50)	1.265.695
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>37.887.231</b>	<b>32.447</b>	<b>37.919.678</b>

<b>Demonstração do Resultado</b>			
Receitas Operacionais	3.205.890	(89.987)	3.115.903
Despesas Operacionais	2.939.327	(103.720)	2.835.607
Resultado Operacional	266.563	13.733	280.296
Resultado Não Operacional	5.133	(267)	4.866
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	271.696	13.466	285.162
Imposto de Renda e Contribuição Social	60.007	1.721	61.728
Resultado Extraordinário	-	(11.745)	(11.745)



[▲Topo](#)



# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 11 - Resultado Extraordinário

De modo a possibilitar adequada análise das demonstrações contábeis, foram segregadas à conta de Resultado Extraordinário, líquidas dos respectivos tributos (IR/CS), as despesas não recorrentes relativas, em 1998, aos resultados extraordinários da controlada Itautec Philco S.A., conforme divulgado nas demonstrações desta em 1997, à amortização de saldos de Ágios na Itaúsa.

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)



## Nota 12 - Garantias Prestadas pela ITAÚSA

As garantias prestadas estão representadas por operações de avais, fianças e outras a controladas, totalizando R\$ 225.834 mil, basicamente à Itautec Philco S.A. (R\$ 50.278 mil) e Duratex S.A., (R\$ 164.021 mil).

# Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.

Notas Explicativas do Conselho de Administração às Demonstrações Contábeis Consolidadas

Período de 01.01.98 a 31.03.98 (Em Milhares de Reais)



[Índice](#)

## Nota 13 - Revisão Especial de Auditoria

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

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

**Demonstrações Contábeis**

**1º Trimestre de 1998**

## **Relatório dos Auditores Independentes sobre a Revisão Limitada**

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. e os balanços patrimoniais consolidados da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e suas controladas, levantados em 31 de dezembro de 1997 e 1996, 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 das 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 das controladas, bem como da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas, representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e a posição patrimonial e financeira consolidada da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e suas controladas, em 31 de dezembro de 1997 e 1996, 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.

11 de Maio de 1998.

KPMG Peat Marwick  
CRC 2SP014428/O-6

Marco Antonio Muzilli  
Contador CRC 1SP101145/O-9

**▲Topo**