



# Demonstrações Contábeis Completas em IFRS

## 30 de Junho de 2013

ITAÚSA

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.****RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO – Janeiro a junho de 2013**

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (Itaúsa) e de suas controladas relativos ao período de janeiro a junho de 2013, elaborados de acordo com as normas estabelecidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), bem como pelas normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS - International Financial Reporting Standards).

As demonstrações contábeis foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers, contam com o parecer favorável dos auditores externos e contam também com o parecer favorável do Conselho Fiscal.

As demonstrações contábeis foram disponibilizadas à CVM e à BM&FBovespa.

**1) DESTAQUES****Itaúsa**

O Conselho de Administração da Itaúsa deliberou, em 06 de maio de 2013, aumento de capital social, no montante de R\$ 900 milhões, com emissão de 138.461.540 novas ações escriturais, sem valor nominal, dentro do limite do capital autorizado cuja previsão estatutária foi aprovada pela Assembleia Geral de 30 de abril de 2013.

A Itaúsa manteve a sexta posição entre os 200 maiores grupos brasileiros, em *ranking* da revista *Exame Melhores & Maiores 2013*, elaborado com base em dados de 2012. Também figurou entre as 500 maiores empresas do mundo, segundo a publicação *Fortune Global 500*, na 366ª posição.

**Itaú Unibanco Holding**

Até o dia 12 de julho de 2013, o Itaú Unibanco adquiriu 15,5 milhões de ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 431,8 milhões ao preço médio de R\$ 27,86 por ação. O atual programa de recompra permite a aquisição de até 100 milhões de ações (13,7 milhões de ordinárias e 86,3 milhões de preferenciais), que vigorará até 4 de novembro de 2013. De forma voluntária, e visando a transparência com os agentes do mercado de capitais, o Itaú Unibanco divulga mensalmente os volumes negociados e os preços praticados nessas negociações. Acesse [www.itaunibanco.com.br/ri](http://www.itaunibanco.com.br/ri) > Governança Corporativa > Recompra de Ações para obter mais informações.

As operações de aquisições e parceria celebradas pelo Itaú Unibanco no segundo trimestre destacadas a seguir, estão sujeitas à aprovação das autoridades regulatórias competentes e não acarretarão efeitos contábeis relevantes nos resultados.

Em 14 de maio de 2013, o Itaú Unibanco assinou um acordo, com a imediata publicação de Fato Relevante, com o Banco Citibank S.A. para compra da Credicard e da Citifinancial, pelo valor de R\$ 2,8 bilhões, incluindo a marca "Credicard". A Credicard é responsável pela oferta e distribuição de produtos e serviços financeiros, principalmente empréstimos pessoais e cartões de crédito. Em 31 de dezembro de 2012, contava com uma base de 4,8 milhões de cartões de crédito, cuja carteira de crédito somava R\$ 7,3 bilhões.

Em junho de 2013, o Itaú Unibanco assinou um Memorando de Entendimento com a rede de varejo chilena Cencosud S.A., selando uma aliança estratégica por 15 anos, e cuja associação terá como objetivo a oferta de produtos e serviços financeiros relacionados à emissão e operação de cartões de crédito no Chile e na Argentina. Nesta transação, a Cencosud receberá o valor aproximado de US\$ 307 milhões, cujo capital social será detido 51% pelo Itaú Unibanco e 49% pela Cencosud.

Também em junho deste ano, através do Banco Itaú BMG Consignado S.A., foi firmado um contrato com os controladores do Banco BMG S.A. para adquirir 99,996% das ações de emissão da BMG Seguradora S.A. por um valor aproximado de R\$ 85 milhões. Essa negociação foi aprovada pelo CADE, sem restrições, no início de agosto.

No Uruguai, através da subsidiária Banco Itaú Uruguay S.A., foi firmado um contrato definitivo com o Citibank N.A. Uruguay Branch para a aquisição da operação de varejo conduzida pelo Citi no Uruguai, que possui uma carteira com mais de 15.000 clientes.

No processo de desestatização do Brasil Resseguros S.A. (IRB), as subsidiárias Itaú Seguros S.A. e Itaú Vida e Previdência S.A assinaram em maio último o Acordo de Acionistas do IRB, que terá duração de 20 anos. O acordo dispõe sobre direitos de voto e a nova governança do IRB, que passará a contar com empresas privadas em seu bloco de controle. O Itaú Unibanco desembolsará, através das Seguradoras Itaú, aproximadamente R\$ 2,3 milhões e no final do processo o Itaú Unibanco terá 15% do capital social total e votante do IRB. A operação foi aprovada pelo Conselho Administrativo da Defesa Econômica (CADE) e está pendente de aprovação pelo Tribunal de Contas da União (TCU), e posterior homologação do aumento de capital pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP).

### **Duratex**

Os investimentos no semestre somaram R\$ 301,6 milhões para projetos de expansão de capacidade de painéis de madeira MDF e MDP, louças e metais sanitários, além do pagamento da aquisição da Thermosystem, fabricante de chuveiros eletrônicos. No começo de julho de 2013, foi produzida a primeira chapa de MDF na nova unidade de Itapetininga (SP), que possui capacidade anual de 520 mil m<sup>3</sup>. Até o final de 2013, a previsão é investir R\$ 660 milhões para a sustentação e adequação das fábricas e da base florestal.

### **Elekeiroz**

No semestre, foram investidos R\$ 12,2 milhões, em especial no projeto de atualização do sistema integrado de gestão empresarial (ERP), nas paradas programadas para manutenção das unidades de ácido sulfúrico e anidrido ftálico e na finalização da ampliação da unidade de resinas de poliéster.

A área de Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação efetivou parcerias com institutos de pesquisas para o desenvolvimento de processos alcoólquímico e petroquímico e produtos com o uso de nanotecnologia e por meio de rota biotecnológica.

### **Itautec**

Foram investidos no semestre R\$ 38,3 milhões, dos quais R\$ 33,6 milhões em pesquisa e desenvolvimento (P&D), em sua maior parte direcionados ao desenvolvimento de produtos nos segmentos de automação bancária e automação comercial, incluindo hardware e software, e R\$ 4,7 milhões em imobilizado operacional.

### **Reposicionamento Estratégico da Itautec**

Em 15 de maio de 2013, a Itautec firmou parceria estratégica com a Oki Electric Industry Co. Ltd., sociedade constituída de acordo com as leis do Japão, nas atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços. Esta operação objetiva o reposicionamento estratégico da Itautec no mercado de TI e possibilitará o compartilhamento de experiências e tecnologia de ponta entre as empresas.

Na operação, a Itautec realizará o aporte ao capital de empresa, já constituída, detendo 90% de participação acionária e a Itautec Participações e Comércio S.A. os 10% remanescentes. A Oki comprará 70% das respectivas participações por aproximadamente R\$ 100 milhões, valor esse que será ajustado pela posição de caixa e dívida e pela variação nos saldos de ativos e passivos específicos. Ainda, será celebrado contrato de licença de uso da marca "Itautec" por até três anos contados do fechamento da operação.

A operação foi aprovada pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE em 17 de junho de 2013. O fechamento da operação, estimado até dezembro de 2013, está sujeito ao cumprimento de determinadas condições previstas no contrato.

Ainda em 15 de maio de 2013, a Administração da Itautec decidiu desativar paulatinamente as atividades da Unidade de Computação, sem qualquer prejuízo ao cumprimento integral de todos os contratos e obrigações de fornecimento dos equipamentos da marca Itautec/InfoWay, bem como o atendimento ao consumidor e os serviços associados a essa manutenção.

Em conformidade com as normas contábeis em vigor, foram contabilizados no segundo trimestre de 2013 os efeitos relacionados à decisão da Companhia de alienar parte das Unidades de Soluções de Automação e Serviços Tecnológicos e desativar paulatinamente a Unidade Soluções de Computação. A Companhia reconheceu impactos relacionados ao reposicionamento estratégico, resultando em efeitos negativos no resultado e nos principais indicadores financeiros ao fim do período, conforme demonstrados abaixo:

- Baixa do superávit financeiro das contribuições do Plano de Contribuição Definida (“Plano CD”) - Previdência Privada -, realizadas antecipadamente e reconhecidas como um ativo na proporção em que essas contribuições levassem a uma redução efetiva dos pagamentos futuros (R\$ 70,5 milhões);
  - Constituição de provisão referente a não realização de créditos tributários (R\$ 113,7 milhões);
  - Constituição de provisão para obsolescência de estoques do segmento de Computação (R\$ 21,8 milhões); e,
  - Constituição de provisão para reestruturação do segmento de Computação e outros (R\$ 26,8 milhões).
- Total: (232,8 milhões).

## 2) AMBIENTE ECONÔMICO

O primeiro semestre de 2013 testemunhou mudanças importantes no cenário global. Houve melhora nas perspectivas para a economia dos EUA em função do crescimento e da criação de empregos, que têm sido mantidos, a despeito do ajuste fiscal. Essa melhora levou o Banco Central Americano (Fed) a sinalizar o início da normalização gradual da política monetária. Como resultado, as taxas de juros americanas de longo prazo se elevaram, levando ao fortalecimento do dólar e à queda dos preços dos ativos financeiros nos países emergentes. Por outro lado, a China vem apresentando taxas de crescimento menores. As autoridades vêm mostrando maior preocupação com a realização de reformas estruturais do que com o desempenho no curto prazo. As economias emergentes vêm desacelerando e a Europa permanece em recessão.

No Brasil, o crescimento acelerou no primeiro semestre, mas menos do que o esperado e em parte devido a fatores temporários. Fundamentos, como a confiança de empresários e consumidores em queda, sugerem arrefecimento à frente. O crescimento do Produto Interno Bruto deve encerrar 2013 próximo a 2,3%. O mercado de trabalho seguiu aquecido e o desemprego permaneceu em níveis historicamente baixos. No entanto, há sinais incipientes de desaceleração, como a redução no ritmo de contratação.

Após oscilar em torno do patamar de 2,00 R\$/US\$, a taxa de câmbio desvalorizou-se em maio e junho, devido ao fortalecimento do dólar frente às moedas das economias emergentes e às dificuldades da economia doméstica, passando a ser negociada em cerca de 2,25 R\$/US\$. Como resposta ao movimento de rápida depreciação do real, as autoridades retiraram recentemente a maior parte das medidas de controle de capitais que estavam em vigor.

O IPCA se manteve alto no primeiro semestre, pressionado principalmente pela elevação dos preços de alimentos e pela inflação de serviços, que reflete o mercado apertado, encerrando o mês de junho acima do teto da meta, em 6,7%. O recuo dos preços de alimentos deve levar a algum alívio nos próximos meses, mas a depreciação do câmbio pode causar pressão inflacionária à frente. Esperamos que o IPCA termine 2013 em cerca de 6,1%.

Em resposta à inflação mais alta, o Banco Central iniciou em abril um ciclo de alta de juros. O Copom votou pelo aumento da taxa Selic para 8,50% na reunião de julho e sinalizou que novos aumentos ainda estão por vir. Acreditamos que a Selic encerre o ano de 2013 a 9,75%.

**3) DESEMPENHO ECONÔMICO**

O lucro líquido recorrente do primeiro semestre de 2013 foi de R\$ 2.664 milhões com rentabilidade recorrente anualizada sobre o patrimônio líquido médio de 17,5%. O lucro líquido no mesmo período atingiu R\$ 2.397 milhões com rentabilidade anualizada de 15,7%.

**PRINCIPAIS INDICADORES DE RESULTADO DA ITAÚSA CONSOLIDADO**

|  | Controladora |            | Não Controladores |            | Consolidado |            |
|--|--------------|------------|-------------------|------------|-------------|------------|
|  | 30/06/2013   | 30/06/2012 | 30/06/2013        | 30/06/2012 | 30/06/2013  | 30/06/2012 |
| Lucro Líquido  | 2.397        | 2.292      | 165               | 119        | 2.562       | 2.411      |
| Lucro Líquido Recorrente   | 2.664        | 2.439      | 172               | 119        | 2.836       | 2.558      |
| Patrimônio Líquido   | 31.257       | 30.742     | 2.747             | 2.515      | 34.004      | 33.257     |
| Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%)            | 15,7%        | 15,3%      | 12,2%             | 9,3%       | 15,5%       | 14,8%      |
| Rentabilidade Recorrente Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%) | 17,5%        | 16,3%      | 12,7%             | 9,3%       | 17,1%       | 15,7%      |

**PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS**

|  | 30/06/2013 | 30/06/2012 | Evolução (%) |
|--|------------|------------|--------------|
| <b>Indicadores por ação - em R\$</b>                     |            |            |              |
| Lucro Líquido da Controladora                            | 0,45       | 0,45       | -0,6%        |
| Lucro Líquido Recorrente da Controladora                 | 0,50       | 0,48       | 3,8%         |
| Valor Patrimonial da Controladora                        | 5,71       | 5,77       | -0,9%        |
| Dividendos/Juros sobre Capital Próprio Líquido de IR     | 0,10       | 0,10       | 2,8%         |
| Preço da Ação PN <sup>(1)</sup>                          | 8,19       | 7,65       | 7,1%         |
| Capitalização de Mercado <sup>(2)</sup> - em R\$ milhões | 44.805     | 40.767     | 9,9%         |

(1) Cotação média das ações preferenciais no último dia do período.

(2) Calculado com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período (cotação da ação PN média multiplicada pela quantidade de ações em circulação no final do período).

Obs.: O número de ações em circulação e a cotação da ação foram ajustados para refletir a bonificação de 10% ocorrida em 30 de abril de 2013. Em junho de 2013, foram consideradas as ações subscritas no aumento de capital.

## Reconciliação do Lucro Líquido Recorrente

A fim de possibilitar adequada análise das demonstrações contábeis do período, apresentamos o Lucro Líquido com exclusão dos principais efeitos não recorrentes, líquidos dos respectivos efeitos fiscais, conforme segue:

|   | Controladora          |                       | Não Controladores     |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
| <b>Lucro Líquido</b>  | <b>2.397</b>          | <b>2.292</b>          | <b>165</b>            | <b>119</b>            | <b>2.562</b>          | <b>2.411</b>          |
| <b>Inclusão / (Exclusão) dos Efeitos não Recorrentes</b>              | <b>267</b>            | <b>147</b>            | <b>7</b>              | <b>-</b>              | <b>274</b>            | <b>147</b>            |
| <b>Decorrentes de Participação Acionária no Itaú Unibanco Holding</b> | <b>93</b>             | <b>147</b>            | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>93</b>             | <b>147</b>            |
| Movimentação de Ações em Tesouraria                                   | 26                    | 10                    | -                     | -                     | 26                    | 10                    |
| Realização PPA Itaú Unibanco x Redecard                               | 38                    | -                     | -                     | -                     | 38                    | -                     |
| Provisões Planos Econômicos   | 29                    | 33                    | -                     | -                     | 29                    | 33                    |
| Venda de Participação / Ajuste a Valor de Mercado - BPI               | -                     | 104                   | -                     | -                     | -                     | 104                   |
| <b>Decorrentes de Participação Acionária na Itautec</b>               | <b>198</b>            | <b>-</b>              | <b>13</b>             | <b>-</b>              | <b>211</b>            | <b>-</b>              |
| Superávit Plano de Pensão (BD - Benefício Definido)                   | (21)                  | -                     | (1)                   | -                     | (22)                  | -                     |
| Baixa do Superávit Plano de Pensão (CD - Contribuição Definida)       | 67                    | -                     | 3                     | -                     | 70                    | -                     |
| Provisão para Não Realização de Créditos Tributários                  | 107                   | -                     | 7                     | -                     | 114                   | -                     |
| Provisão Obsolescência de Estoques de Computação                      | 20                    | -                     | 2                     | -                     | 22                    | -                     |
| Provisão para Reestruturação do Segmento de Computação e Outros       | 25                    | -                     | 2                     | -                     | 27                    | -                     |
| <b>Decorrentes de Participação nas demais empresas controladas</b>    | <b>(24)</b>           | <b>-</b>              | <b>(6)</b>            | <b>-</b>              | <b>(30)</b>           | <b>-</b>              |
| Duratex   | (3)                   | -                     | (5)                   | -                     | (8)                   | -                     |
| Elekeiroz   | (16)                  | -                     | (1)                   | -                     | (17)                  | -                     |
| Itaúsa Empreendimentos  | (5)                   | -                     | -                     | -                     | (5)                   | -                     |
| <b>Lucro Líquido Recorrente</b>                                       | <b>2.664</b>          | <b>2.439</b>          | <b>172</b>            | <b>119</b>            | <b>2.836</b>          | <b>2.558</b>          |

## PRINCIPAIS INDICADORES DAS EMPRESAS DO CONGLOMERADO ITAÚSA

|   | Janeiro a junho | ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS | ÁREA INDUSTRIAL |           |             | CONSOLIDADO ITAÚSA (1) |
|---|-----------------|------------------------------|-----------------|-----------|-------------|------------------------|
|   |                 | Itaú Unibanco Holding        | Duratex         | Elekeiroz | Itautec (5) |                        |
| Ativos Totais   | 2013            | 969.069                      | 7.898           | 699       | 798         | 39.351                 |
|   | 2012            | 833.083                      | 7.164           | 652       | 1.088       | 38.873                 |
| Receitas Operacionais (2)   | 2013            | 54.683                       | 1.846           | 476       | 296         | 5.192                  |
|   | 2012            | 63.157                       | 1.547           | 422       | 343         | 4.601                  |
| Lucro Líquido   | 2013            | 7.230                        | 280             | 21        | (274)       | 2.562                  |
|   | 2012            | 6.407                        | 185             | (1)       | (7)         | 2.411                  |
| Patrimônio Líquido  | 2013            | 77.736                       | 4.203           | 497       | 269         | 34.004                 |
|   | 2012            | 77.875                       | 3.817           | 475       | 535         | 33.257                 |
| Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%) (3) | 2013            | 19,1%                        | 13,5%           | 8,5%      | -121,0%     | 15,5%                  |
|   | 2012            | 17,1%                        | 9,8%            | -0,6%     | -2,6%       | 14,8%                  |
| Geração Interna de Recursos (4)                                   | 2013            | 22.857                       | 570             | 36        | (123)       | 249                    |
|   | 2012            | 24.193                       | 430             | 23        | 13          | 316                    |

(1) O Consolidado Itaúsa inclui a consolidação de 100% das empresas controladas e apresenta valores líquidos das eliminações de consolidação e dos resultados não realizados de operações intercompanhias.

Os valores do Itaú Unibanco não foram consolidados e estão sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

(2) As Receitas Operacionais por área de atuação foram obtidas conforme segue:

- Itaú Unibanco Holding: Receita de Juros e Rendimentos, Receita de Dividendos, Ganho (Perda) Líquido com Investimentos em Títulos e Derivativos, Receita de Prestação de Serviços, Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização e Outras Receitas.
- Duratex, Itautec e Elekeiroz: Vendas de Produtos e Serviços.
- Consolidado Itaúsa.: Vendas de Produtos e Serviços e Resultado de Participação em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto.

(3) Representa a relação entre o Lucro Líquido do período e o Patrimônio Líquido Médio ((dez + mar + jun)/3)

(4) Refere-se aos recursos provenientes das operações obtidos pela Demonstração dos Fluxos de Caixa.

(5)

Na Itautec os valores apresentados desconsideram as Receitas Operacionais classificadas no Resultado de Operações Descontinuadas.

## **Políticas Contábeis**

O CPC 19 Negócios em Conjunto determina que as empresas com investimentos em controladas em conjunto não tem mais a opção de contabilização pela consolidação proporcional. Estas empresas deverão utilizar sempre o método de equivalência patrimonial.

Nas Demonstrações Contábeis Consolidadas da Itaúsa não existe mais a consolidação proporcional das empresas com controle conjunto (Itaú Unibanco e IUPAR), sendo que ambas passaram a ser avaliadas pelo método de equivalência patrimonial.

Abaixo os principais efeitos nas demonstrações contábeis de 30/06/2012, que foram ajustadas para fins de comparabilidade:

|   | Consolidado Itaúsa Conforme Publicado Anteriormente | Parcela do Itaú Unibanco e IUPAR considerada no Consolidado Itaúsa | Consolidado Itaúsa <u>sem</u> a consolidação proporcional do Itaú Unibanco e IUPAR | Consolidado Itaúsa        |
|---|---|--|--|---------------------------|
| <b>BALANÇO PATRIMONIAL</b>  | <b>30/06/2012</b>                                   |  |  | <b>30/06/2013</b>         |
| <b>ATIVO</b>  |   |  |  |                           |
| Disponibilidades  | 5.181   | (4.990)  | 191  | 46                        |
| Depósitos Compulsórios no Banco Central                                   | 27.191  | (27.191)   | -  | -                         |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                                  | 9.154   | (9.154)  | -  | -                         |
| Aplicações no Mercado Aberto  | 36.682  | (36.682)   | -  | -                         |
| Ativos Financeiros Mantidos para Negociação                               | 46.311  | (45.130)   | 1.181  | 1.355                     |
| Ativos Financeiros Designados a Valor Justo por meio do Resultado         | 77  | (77)   | -  | -                         |
| Derivativos   | 4.152   | (4.152)  | -  | -                         |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda                                 | 22.687  | (22.687)   | -  | -                         |
| Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento                              | 1.147   | (1.147)  | -  | -                         |
| Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil Financeiro, Líquida         | 122.317   | (122.317)  | -  | -                         |
| Outros Ativos Financeiros   | 15.624  | (15.063)   | 561  | 558                       |
| Estoques  | 806   | 0  | 806  | 674                       |
| Investimentos em Empresas não Consolidadas                                | 1.176   | 26.766   | 27.942   | 27.954                    |
| Imobilizado, Líquido  | 5.250   | (1.755)  | 3.495  | 3.719                     |
| Ativos Biológicos   | 1.109   | (0)  | 1.109  | 1.094                     |
| Ativos Intangíveis, Líquidos  | 3.106   | (2.055)  | 1.051  | 1.061                     |
| Ativos Fiscais  | 11.185  | (10.116)   | 1.069  | 1.096                     |
| Outros Ativos   | 4.430   | (2.962)  | 1.468  | 1.507                     |
| Ativos de Operações Descontinuadas  | -   | -  | -  | 287                       |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   | <b>317.585</b>                                      | <b>(278.712)</b>   | <b>38.873</b>  | <b>39.351</b>             |
| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                       |   |  |  |                           |
| Recursos Captados   | 210.983   | (210.628)  | 355  | 109                       |
| Derivativos   | 3.377   | (3.377)  | -  | -                         |
| Outros Passivos Financeiros   | 16.643  | (16.643)   | -  | -                         |
| Provisão de Seguros e Previdência Privada                                 | 29.314  | (29.314)   | -  | -                         |
| Passivos de Planos de Capitalização                                       | 1.057   | (1.057)  | -  | -                         |
| Provisões   | 6.612   | (6.238)  | 374  | 488                       |
| Obrigações Fiscais  | 3.865   | (3.254)  | 611  | 630                       |
| Outros Passivos   | 12.103  | (7.826)  | 4.277  | 3.995                     |
| Passivos de Operações Descontinuadas                                      | -   | -  | -  | 125                       |
| <b>Total do Passivo</b>   | <b>283.954</b>                                      | <b>(278.338)</b>   | <b>5.616</b>   | <b>5.347</b>              |
| <b>Patrimônio Líquido dos Acionistas Controladores</b>                    | <b>30.742</b>                                       | <b>-</b>   | <b>30.742</b>  | <b>31.257</b>             |
| Patrimônio Líquido dos Acionistas não Controladores                       | 2.889   | (374)  | 2.515  | 2.747                     |
| <b>Patrimônio Líquido</b>   | <b>33.631</b>                                       | <b>(374)</b>   | <b>33.257</b>  | <b>34.004</b>             |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                              | <b>317.585</b>                                      | <b>(278.712)</b>   | <b>38.873</b>  | <b>39.351</b>             |
| <b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>  | <b>01/01 a 30/06/2012</b>                           |  |  | <b>01/01 a 30/06/2013</b> |
| Vendas de Produtos e Serviços   | 2.680   | (408)  | 2.272  | 2.620                     |
| Custo dos Produtos e Serviços   | (1.753)   | 470  | (1.283)  | (1.539)                   |
| Receita de Juros e Rendimentos  | 18.032  | (17.911)   | 121  | 105                       |
| Despesas de Juros e Rendimentos   | (9.628)   | 9.453  | (175)  | (139)                     |
| Receita de Dividendos   | 50  | (48)   | 2  | -                         |
| Ganho (Perda) Líquido com Ativos e Passivos Financeiros                   | 581   | (583)  | (2)  | -                         |
| Resultado de Oper. de Câmbio e Variação Cambial de Transações no Exterior | 1.111   | (1.108)  | 3  | -                         |
| Receita de Prestação de Serviços Financeiros                              | 3.457   | (3.457)  | -  | -                         |
| Resultado de Oper. de Seg., Prev. e Cap. antes das Despesas com Sinistros | 1.084   | (1.084)  | -  | -                         |
| Outras Receitas Operacionais  | 246   | (128)  | 118  | 195                       |
| Perdas com Créditos e Sinistros   | (3.947)   | 3.947  | -  | -                         |
| Outras Despesas Operacionais  | (1.740)   | 1.465  | (275)  | (199)                     |
| Despesas Gerais e Administrativas   | (6.012)   | 5.414  | (598)  | (811)                     |
| Despesas Tributárias  | (928)   | 827  | (101)  | (108)                     |
| Resultado de Participação de Empresas Não Consolidadas                    | 19  | 2.310  | 2.329  | 2.572                     |
| <b>Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>      | <b>3.252</b>  | <b>(841)</b>   | <b>2.411</b>   | <b>2.696</b>              |
| Impostos de Renda e Contribuição Social                                   | (694)   | 678  | (16)   | (90)                      |
| <b>Lucro Líquido de Operações em Continuidade</b>                         | <b>2.558</b>  | <b>(163)</b>   | <b>2.395</b>   | <b>2.606</b>              |
| Operações Descontinuadas  | -   | 16   | 16   | (44)                      |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  | <b>2.558</b>  | <b>(147)</b>   | <b>2.411</b>   | <b>2.562</b>              |
| Lucro Líquido dos Acionistas Controladores                                | 2.292   | -  | 2.292  | 2.397                     |
| Lucro Líquido dos Acionistas não Controladores                            | 266   | (147)  | 119  | 165                       |

### 3.1) ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS

#### Itaú Unibanco Holding

Os valores comentados a seguir, quando relacionados às informações contábeis, foram apurados de acordo com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*) e não estão proporcionalizados para refletir a participação acionária de 36,80% detida pela Itaúsa.

#### Resultados

O lucro líquido do primeiro semestre de 2013 atribuível aos acionistas controladores totalizou R\$ 7,230 bilhões, 12,8% maior comparado ao mesmo período do ano anterior e rentabilidade anualizada de 19,1% sobre o patrimônio líquido. Nesse semestre, o lucro líquido recorrente alcançou R\$ 7,309 bilhões, um crescimento de 8,0% em relação ao primeiro semestre de 2012, atingindo um retorno recorrente sobre o patrimônio líquido médio de 19,3%.

Contribuíram para a evolução do resultado semestral apresentado, os crescimentos de 14,6% nas receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas bancárias, e de 13,2% no resultado de operações de seguros, previdência e capitalização antes das despesas de sinistros e comercialização, em relação ao mesmo período de 2012. O total das receitas e despesas de juros e rendimentos reduziram-se 0,5% entre os primeiros semestres de 2013 e 2012.

O controle das despesas gerais e administrativas, que cresceram apenas 1,5% no período e a diminuição das perdas com créditos e sinistros, que melhoraram 21,5% também contribuíram para o crescimento do lucro líquido no comparativo entre os primeiros semestres de 2013 e 2012.

#### Ativos

O total de ativos consolidados alcançou R\$ 969,1 bilhões, com crescimento de 16,3% nos últimos 12 meses, enquanto que o patrimônio líquido dos acionistas controladores totalizou R\$ 77,7 bilhões, com redução de 0,2% em 12 meses principalmente devido ao impacto da aquisição de participação de acionistas não controladores da Redecard S.A. ocorrida no terceiro trimestre de 2012.

A diversificação dos negócios se reflete na mudança da composição da carteira de crédito e da captação, reduzindo os riscos a segmentos específicos, que possam ser mais impactados pela volatilidade da economia, conforme segue:

#### Carteira de Crédito

Em 30 de junho de 2013 o saldo da carteira de crédito, incluindo avais, fianças e títulos privados, atingiu R\$ 468,1 bilhões, com crescimento de 8,0% em relação ao final do primeiro semestre de 2012. A tabela a seguir apresenta a evolução da carteira de crédito:

| Carteira de Crédito  | R\$ milhões    |                |                | Variação (%)    |                 |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|  | 30/jun/13      | 31/dez/12      | 30/jun/12      | jun/13 – dez/12 | jun/13 – jun/12 |
| <b>Pessoas Físicas</b>   | <b>153.980</b> | <b>151.081</b> | <b>150.049</b> | <b>1,9%</b>     | <b>2,6%</b>     |
| Cartão de Crédito  | 41.594         | 40.531         | 36.777         | 2,6%            | 13,1%           |
| Crédito Pessoal  | 27.461         | 27.348         | 28.870         | 0,4%            | -4,9%           |
| Crédito Consignado   | 18.415         | 13.508         | 11.608         | 36,3%           | 58,6%           |
| Veículos   | 45.674         | 51.646         | 57.058         | -11,6%          | -20,0%          |
| Crédito Imobiliário  | 20.836         | 18.047         | 15.736         | 15,5%           | 32,4%           |
| <b>Pessoas Jurídicas</b>   | <b>257.399</b> | <b>246.913</b> | <b>239.331</b> | <b>4,2%</b>     | <b>7,5%</b>     |
| Grandes Empresas   | 170.994        | 157.955        | 147.673        | 8,3%            | 15,8%           |
| Micro, Pequenas e Médias Empresas                                | 86.405         | 88.959         | 91.658         | -2,9%           | -5,7%           |
| <b>América Latina (*)</b>  | <b>34.360</b>  | <b>29.300</b>  | <b>24.923</b>  | <b>17,3%</b>    | <b>37,9%</b>    |
| <b>Total com Avais e Fianças</b>                                 | <b>445.739</b> | <b>427.294</b> | <b>414.303</b> | <b>4,3%</b>     | <b>7,6%</b>     |
| Grandes Empresas - Títulos Privados (**)                         | 22.400         | 22.652         | 19.339         | -1,1%           | 15,8%           |
| <b>Total com Avais, Fianças e Títulos Privados</b>               | <b>468.139</b> | <b>449.946</b> | <b>433.642</b> | <b>4,0%</b>     | <b>8,0%</b>     |
| <b>Total com Avais, Fianças e Títulos Privados (Ex-Veículos)</b> | <b>422.465</b> | <b>398.300</b> | <b>376.584</b> | <b>6,1%</b>     | <b>12,2%</b>    |

(\*) Inclui Argentina, Chile, Colômbia, Paraguai e Uruguai. (\*\*) Inclui Debêntures, CRI e *Commercial Paper*.

**Pessoas Físicas** – No Brasil, a Carteira de Crédito para Pessoas Físicas alcançou R\$ 154,0 bilhões em 30 de junho de 2013, crescimento de 2,6% em relação a 30 de junho de 2012. O saldo apresentado reflete a estratégia do Itaú Unibanco de priorização por carteiras de menor risco. Destaques:

- O Crédito Consignado apresentou relevante crescimento de 58,6% em relação a 30 de junho de 2012, que contempla a nova instituição, o Banco Itaú BMG Consignado, no qual o Itaú Unibanco detém 70% de controle, e cuja operação teve início em dezembro de 2012.
- A carteira de Crédito Imobiliário apresentou crescimento de 32,4% em comparação a junho de 2012. A oferta de crédito imobiliário é promovida pela rede de agências, incorporadoras e corretoras, bem como por meio de parcerias com a Lopes (LPS Brasil – Consultoria de Imóveis S.A.) e com a Coelho da Fonseca Empreendimentos Ltda, dentre outras.
- A carteira de Cartão de Crédito, com saldo de R\$ 41,6 bilhões em 30 de junho de 2013, com aumento de 13,1% em relação ao mesmo período do ano anterior. As carteiras de Crédito Pessoal e de Financiamento para Aquisição de Veículos tiveram reduções de 4,9% e 20,0%, respectivamente.

**Pessoas Jurídicas** - No Brasil, a Carteira de Crédito para Pessoas Jurídicas atingiu R\$ 257,4 bilhões em 30 de junho de 2013, apresentando crescimento de 7,5% em relação a 30 de junho de 2012. Os clientes pessoas jurídicas são atendidos pelo Itaú Unibanco, através de estrutura dedicada que atende aos segmentos de Micro, Pequenas e Médias Empresas com produtos e serviços específicos, e pelo Itaú BBA, que atende a mais de 3 mil dos maiores grupos empresariais presentes no Brasil, com uma carteira de crédito composta por empréstimos em moeda nacional e em moeda estrangeira, créditos direcionados (repasses do BNDES, Crédito Rural e Imobiliário) e garantias.

**Exterior** – Na América Latina (Argentina, Colômbia, Chile, Paraguai e Uruguai), a Carteira de Crédito do Itaú Unibanco apresentou um crescimento relevante de 37,9% no segmento de pessoas físicas e jurídicas e passou a reportar os saldos da operação do Itaú BBA na Colômbia.

Em 30 de junho de 2013, o índice de inadimplência total, considerando-se o saldo das operações em atraso há mais de 90 dias, alcançou 4,2%, o menor índice desde 2010, apresentando uma redução de 1,0 p.p. em relação a 30 de junho de 2012. Em um ano, o índice de inadimplência apresentou redução de 0,9 p.p. para carteira de clientes pessoas físicas e 1,0 p.p. para carteira de clientes pessoas jurídicas ao final de junho de 2013.

### **Captações**

Os Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados totalizaram R\$ 1,5 trilhão em 30 de junho de 2013, com crescimento de 20,4% quando comparado ao mesmo período de 2012.

### **Solidez do Capital**

**Índice de Basileia** – Ao final de junho de 2013, o índice atingiu 17,5%, apresentando aumento de 0,6 p.p. em relação ao mesmo período em 2012, fato que corrobora a solidez na base de capital.

**Agência de Rating** – em junho, em decorrência da mudança na perspectiva dos *ratings* de crédito soberano de longo prazo do Brasil de estável para negativa, a agência Standard&Poor's divulgou a mesma mudança de perspectiva para os *ratings* atribuídos na escala global de 11 instituições financeiras brasileiras, incluindo o Itaú Unibanco Holding e o Itaú BBA.

## **3.2) ÁREA INDUSTRIAL**

### **Duratex**

A receita líquida totalizou R\$ 1.846 milhões no primeiro semestre de 2013, o que equivale a uma expansão de 19,3% em relação a igual período de 2012. No comparativo anual, a evolução foi de 18,3% na divisão Madeira e de 21,2% na divisão Deca. Explica esse desempenho a consolidação das duas aquisições realizadas na Deca (Thermosystem e Mipel), além da melhora da receita líquida unitária em ambas as divisões.

Esse resultado ainda reflete evolução anual nos volumes expedidos de 2,5% na divisão Madeira e de 13,6% na divisão Deca. Paralelamente, houve expansão respectiva da receita líquida unitária de 15,4% e 6,7%, fator aliado a uma menor pressão de custos na Madeira e a um melhor mix de expedição na Deca.

O EBITDA do semestre, de acordo com metodologia definida pela Instrução CVM nº 527/12, totalizou R\$ 683 milhões, com margem de 37,0%. Desconsiderados os eventos de caráter contábil e não caixa, o resultado ajustado ficou em R\$ 602 milhões, equivalente a uma margem de 32,6%, o que representa evolução anual de 35,0%. Contribuiu para esse resultado evento de natureza extraordinária atrelado à reversão de superávit de reservas do plano BD de aposentadoria da Fundação Itaúsa Industrial, parcialmente compensado pelas provisões associadas ao encerramento das atividades industriais na Argentina. Quando desconsiderados esses fatores obtém-se um resultado recorrente no semestre de R\$ 580 milhões e expressiva expansão anual de 30,1 %, com margem de 31,4%.

O lucro líquido do primeiro semestre de 2013 alcançou R\$ 280 milhões, resultado 51,5% superior àquele referente ao mesmo período de 2012, reflexo da melhora operacional. O lucro líquido recorrente no semestre foi de R\$ 271 milhões, com expansão anual de 46,9%.

É destaque o ROE recorrente relativo ao primeiro semestre de 2013 de 13,1%, com importante evolução de 3,3 pontos percentuais em relação ao ano anterior. É importante mencionar que o ROE no semestre, excluídos custos financeiros decorrentes dos investimentos em andamento teria atingido 14,1%, o que reforça a expectativa de melhora deste indicador na medida em que haja elevação nos níveis de ocupação industrial.

## **Elekeiroz**

A receita líquida do primeiro semestre de 2013 evoluiu 12,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, para R\$ 476,1 milhões, reflexo de um mix mais rico em produtos de maior valor agregado, enquanto a expedição física recuou 3% no período (226,7 mil toneladas, ante 234,0 mil no anterior). No mercado interno, o volume manteve-se praticamente estável (-1%) e a alta da receita foi de 17%, enquanto houve retração de 17% em volume e 10% em receita de exportações, devido à fraca demanda por produtos químicos no mercado internacional.

A recuperação das margens de contribuição e as reduções nos custos fixos industriais permitiram incremento de 22% no lucro bruto, que atingiu R\$ 53,1 milhões. A empresa encerrou o semestre com lucro líquido de R\$ 20,6 milhões, ante prejuízo de R\$ 1,4 milhão no primeiro semestre de 2012. O resultado considera efeitos decorrentes da evolução dos processos tributários conhecidos como semestralidade do PIS 07/70. O EBITDA ajustado totalizou R\$ 42,5 milhões e a margem EBITDA ajustada foi de 8,9%, enquanto em 2012 haviam sido R\$ 14,0 milhões e 3,3%, respectivamente. Se forem desconsiderados os efeitos dos processos, o lucro líquido seria de R\$ 4,3 milhões, o EBITDA de R\$ 19,8 milhões e a margem EBITDA de 4,2%.

Medidas de desoneração anunciadas em maio de 2013 pelo governo federal, visando ampliar a competitividade das indústrias brasileiras, tiveram impactos positivos já a partir daquele mês, que foi o melhor de produção e vendas internas da indústria química brasileira desde 2007. A previsão é que esses efeitos se tornem mais significativos até o final do ano.

## **Itautec**

A análise do desempenho da Companhia nos períodos encerrados em junho de 2013 e 2012 leva em consideração as informações financeiras consolidadas antes da reclassificação dos resultados, ativos e passivos das operações de Automações e Serviços Tecnológicos.

A receita líquida consolidada de vendas e serviços do primeiro semestre de 2013 foi de R\$ 597,5 milhões, inferior em 25,5% em relação ao mesmo período de 2012. Conforme já descrito em relatórios anteriores, a Unidade Serviços Tecnológicos foi impactada pela perda de um grande contrato de serviços de logística a partir do segundo trimestre de 2012 e pelas reduções oriundas da diminuição de escopo e renegociações contratuais impostas pelo setor bancário, apresentando redução de 43,9% na receita líquida. A Unidade Soluções de Automação apresentou queda de receita líquida de 21,3% em função da menor expedição de ATMs no período.

Já a Unidade Soluções de Computação apresentou receita líquida 13,9% inferior à reportada no primeiro semestre de 2012, em razão do início da desativação paulatina das atividades.

Em razão dos eventos descritos acima, incluindo os impactos financeiros da alienação de parte das Unidades de Automações e Serviços Tecnológicos e desativação paulatina da Unidade de Computação, o resultado líquido no primeiro semestre de 2013 foi um prejuízo de R\$ 273,8 milhões.

#### 4) GESTÃO DE PESSOAS

Contávamos com cerca de 112 mil colaboradores no final do primeiro semestre de 2013, incluindo aproximadamente 7 mil colaboradores em unidades no exterior. A remuneração fixa do pessoal somada aos seus encargos e benefícios totalizou R\$ 5,5 bilhões no semestre.

#### 5) SUSTENTABILIDADE E RESPONSABILIDADE CORPORATIVA

##### Itaú Unibanco Holding

Organizado anualmente pela Revista *Bloomberg Markets*, o Itaú Unibanco conquistou o 13º lugar no *The World's Top 20 Green Banks in 2012*, sendo a 1ª instituição da América Latina neste ranking, que avalia os esforços dos bancos para reduzir seus resíduos e seus investimentos em energia limpa.

O Itaú BBA recebeu, em maio último, uma linha de crédito de US\$ 200 milhões do Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID) e do alemão Commerzbank, que será destinada ao financiamento de projetos de sustentabilidade. O foco será investimentos em energia renovável, eficiência energética e métodos de produção "limpa". Além desta, o Itaú Unibanco acertou um empréstimo de US\$ 470 milhões com o *International Finance Corporation* (IFC), braço do Banco Mundial para investimentos no setor privado, para financiar empresas de pequeno e médio portes pertencentes a mulheres. Este é o primeiro investimento na América Latina, do IFC, voltado para este público. É também o maior desembolso no âmbito do projeto desde que foi criado, em 2010.

##### Duratex

No primeiro semestre de 2013, foram aplicados R\$ 14,4 milhões em ações direcionadas ao meio ambiente, 10,9% acima do valor destinado no ano anterior, sendo destaque o tratamento de efluentes, a coleta de resíduos e a manutenção de áreas florestais.

Projetos com foco nas comunidades receberam investimentos de R\$ 3,9 milhões, abrangendo iniciativas em andamento e novas programações para 2013 e 2014. Exemplos são o restauro da Estação Ferroviária e implantação do Museu de História da Ferrovia de Botucatu, o apoio ao projeto Um Passe para Educação, que beneficia crianças e adolescentes da comunidade de Paraisópolis por meio da prática do futebol e de atividades de suporte e integração com a comunidade. Entre novas ações culturais e esportivas um dos destaques é o projeto Biblioteca Comunitária, para a instalação de cinco bibliotecas em Agudos, Jundiá e Lençóis Paulista (SP), São Leopoldo (RS) e Veríssimo (MG).

##### Elekeiroz

A Elekeiroz atualizou a sua Política de Meio Ambiente, tornando-a mais abrangente com a inclusão dos temas relacionados à segurança e saúde, o que foi feito com forte engajamento de seus colaboradores.

A empresa é signatária do Programa de Atuação Responsável do *International Council of Chemical Associations* administrado no Brasil pela Abiquim, participando de várias comissões que atuam na entidade.

A empresa tem todas as linhas de produção certificadas pela ISO 9001 - 2008, tendo passado no mês de abril de 2013 pela auditoria anual, realizada por empresa especializada.

## Itautec

Pelo segundo ano consecutivo, a Itautec respondeu voluntariamente ao questionário do Carbon Disclosure Project – CDP, utilizando como base o inventário de emissões de gases de efeito estufa. O CDP é uma iniciativa europeia do setor financeiro que incentiva empresas a divulgar compromissos e políticas relacionados às mudanças climáticas.

## 6) PRÊMIOS E RECONHECIMENTOS

### Itaú Unibanco Holding

*IR Magazine Awards Brazil 2013* – realizada pela *IR Magazine*, em parceria com a Revista RI e o Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), a premiação elege, através de uma pesquisa da Fundação Getúlio Vargas (FGV) com aproximadamente 400 administradores de carteiras e analistas de investimentos, as empresas brasileiras com melhores práticas de Relações com Investidores. Neste ano, o Itaú Unibanco foi reconhecido em 4 categorias: Melhor Relatório Anual, Melhor *Conference Call*, Melhor Encontro com a Comunidade de Analistas de Investimentos e Melhor Relações com Investidores no Setor Financeiro.

*The World's Biggest Public Companies 2013* – em uma lista das 2 mil maiores empresas do mundo, publicada pela Revista *Forbes*, o Itaú Unibanco ficou em 42º lugar no *ranking*, sendo a 1ª instituição financeira do Brasil na classificação geral.

*Best Bank Award 2013* da Revista *Global Finance* – os vencedores são escolhidos por meio de pesquisa com analistas, executivos e consultores de instituições financeiras e o Itaú Unibanco foi reconhecido nas seguintes categorias:

- *Best Emerging Markets Banks in Latin America* para o Banco Itaú Paraguay;
- *World's Best Subcustodian Banks* para os serviços de custódia no Brasil, Paraguai e Uruguai;
- *Best Investment Bank* e *Best Debt Bank* para o Itaú BBA, destaque em *Regional Winners – Latin America* e *Country Winners – Brazil*.

*Reactions Latin America Awards* – publicada pela Revista britânica *Reactions*, a premiação reconheceu as principais seguradoras da América Latina. A Itaú Seguros foi eleita a melhor seguradora do Brasil.

*As 100 empresas que têm a melhor reputação no Brasil* – na pesquisa divulgada pelo Exame.com e pela Revista Exame, na qual revela as companhias que têm a melhor imagem no mercado brasileiro, o Itaú Unibanco ocupa o 1º lugar do *ranking* do setor financeiro.

### Duratex

A companhia foi Destaque Setorial 2013 – Papel, Celulose e Madeira, como melhor caso de criação de valor entre 2009 e 2012, do Prêmio Abrasca, da Associação Brasileira das Companhias Abertas. Foi o segundo ano consecutivo de reconhecimento entre as empresas com maior índice de criação de valor nos últimos três anos, que apresentam sustentabilidade nos resultados e excelência em controle de riscos, transparência e atuação socioambiental.

A Deca foi vencedora do prêmio *International Awards Good Design 2001-2012*, organizado pelo Museu de Arquitetura e Design de Chicago e pelo Centro Europeu de Arquitetura, Arte, Design e Estudos Urbanos, em reconhecimento à linha de metais Dot.

A Divisão Madeira conquistou o Premio Top Marca Projeto Design Durafloor – destaque na categoria Pisos em enquete realizada entre leitores da revista Projeto Design e do Portal Arcoweb.

## Itautec

A Itautec foi premiada em três categorias do *World Finance Technology Awards 2013*, reconhecimento criado pela revista internacional *World Finance* para identificar as melhores práticas no ambiente financeiro e empresarial.

- Melhor desenvolvedora de soluções de segurança da América Latina (Edições: 2011/2012/2013);
- Melhor empresa de soluções tecnológicas de automação bancária da América Latina (Edições: 2011/2012/2013);

- Melhor provedora de soluções de *Middle & Back Office* da América Latina (Edição: 2013).

## 7) AUDITORIA INDEPENDENTE – INSTRUÇÃO CVM nº 381

### Procedimentos adotados pela Sociedade

A política de atuação da Itaúsa e empresas controladas na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Estes princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

No período de janeiro a junho de 2013, não foram contratados junto aos auditores independentes e partes a eles relacionadas, serviços não relacionados à auditoria externa em patamar superior a 5% do total dos honorários relativos aos serviços de auditoria externa.

Conforme estabelecido na instrução CVM nº 381, relacionamos os outros serviços prestados e sua data de contratação:

- 07 de janeiro e 15 de março - aquisição de materiais técnicos;
- 19 de fevereiro – revisão dos aspectos relacionados ao programa de continuidade de negócios;

### Justificativa dos Auditores Independentes – PricewaterhouseCoopers

A prestação de outros serviços profissionais não relacionados à auditoria externa, acima descritos, não afeta a independência nem a objetividade na condução dos exames de auditoria externa efetuados à Itaúsa e suas controladas. A política de atuação com a Itaúsa na prestação de serviços não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente e todos foram observados na prestação dos referidos serviços.

## 8) AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos acionistas e clientes pela confiança a nós dispensada, a quem procuramos retribuir sempre com a obtenção de resultados diferenciados em relação ao mercado e com a oferta de produtos e serviços de qualidade, e aos nossos colaboradores, pelo talento com que têm contribuído para garantir o crescimento sustentável de nossos negócios.

(Aprovado na Reunião do Conselho de Administração de 05/08/2013).

## ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### Presidente

CARLOS DA CAMARA PESTANA

#### Vice-Presidentes

ALFREDO EGYDIO ARRUDA VILLELA FILHO

ALFREDO EGYDIO SETUBAL

#### Conselheiros

JOSÉ SERGIO GABRIELLI DE AZEVEDO

PAULO SETUBAL

RODOLFO VILLELA MARINO

#### Conselheiros Suplentes

RICARDO EGYDIO SETUBAL

RICARDO VILLELA MARINO

### CONSELHO FISCAL

#### Presidente

TEREZA CRISTINA GROSSI TOGNI

#### Conselheiros

JOSÉ CARLOS DE BRITO E CUNHA

PAULO RICARDO MORAES AMARAL

#### Conselheiros Suplentes respectivos

JOSÉ ROBERTO BRANT DE CARVALHO

LUIZ ANTONIO CARELI

JOÃO COSTA

### DIRETORIA

#### Diretor Presidente

ALFREDO EGYDIO ARRUDA VILLELA FILHO

#### Diretores Vice-Presidentes

HENRI PENCHAS (\*)

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

(\*) *Diretor de Relações com Investidores*

#### Contador

ARY GOMES FILHO

CRC 1SP 144.366/O-8

## ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### Presidente

PEDRO MOREIRA SALLES

#### Vice-Presidentes

ALFREDO EGYDIO ARRUDA VILLELA FILHO

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

#### Conselheiros

ALFREDO EGYDIO SETUBAL

CANDIDO BOTELHO BRACHER

DEMONSTHENES MADUREIRA DE PINHO NETO

GUSTAVO JORGE LABOISSIÈRE LOYOLA

HENRI PENCHAS

ISRAEL VAINBOIM

NILDEMAR SECCHES

PEDRO LUIZ BODIN DE MORAES

RICARDO VILLELA MARINO

### COMITÊ DE AUDITORIA

#### Presidente

GUSTAVO JORGE LABOISSIÈRE LOYOLA

#### Membros

ALKIMAR RIBEIRO MOURA

EDUARDO AUGUSTO DE ALMEIDA GUIMARÃES

GERALDO TRAVAGLIA FILHO

GUY ALMEIDA ANDRADE

LUIZ ALBERTO FIORE

### CONSELHO FISCAL

#### Presidente

IRAN SIQUEIRA LIMA

#### Conselheiros

ALBERTO SOZIN FURUGUEM

LUIZ ALBERTO DE CASTRO FALLEIROS

### DIRETORIA

#### Diretor Presidente

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

#### Diretores Vice-Presidentes

ALFREDO EGYDIO SETUBAL (\*)

CANDIDO BOTELHO BRACHER

#### Diretores Executivos

CAIO IBRAHIM DAVID

CLAUDIA POLITANSKI

EDUARDO MAZZILLI VASSIMON

RICARDO BALDIN

#### Diretores

ALEXSANDRO BROEDEL LOPES

ANA TEREZA DE LIMA E SILVA PRANDINI

EDUARDO HIROYUKI MIYAKI

EMERSON MACEDO BORTOLOTO

ROBERT GEORGE STRIBLING

RODRIGO LUÍS ROSA COUTO

ROGÉRIO PAULO CALDERÓN PERES

(\*) Diretor de Relações com Investidores

## DURATEX S.A.

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### Presidente

SALO DAVI SEIBEL

#### Vice-Presidentes

ALFREDO EGYDIO ARRUDA VILLELA FILHO  
RICARDO EGYDIO SETUBAL

#### Conselheiros

ÁLVARO ANTONIO CARDOSO DE SOUZA  
FÁBIO SCHVARTSMAN  
FRANCISCO AMAURI OLSEN  
HELIO SEIBEL  
HENRI PENCHAS  
PAULO SETUBAL  
RODOLFO VILLELA MARINO

#### Conselheiros Suplentes

ANDREA LASERNA SEIBEL  
OLAVO EGYDIO SETUBAL JÚNIOR  
RICARDO VILLELA MARINO

### DIRETORIA

#### Diretor Presidente

ANTONIO JOAQUIM DE OLIVEIRA

#### Vice-Presidente da Unidade de Negócios DECA

RAUL PENTEADO DE OLIVEIRA NETO

#### Diretores

ALEXANDRE COELHO NETO DO NASCIMENTO  
FLÁVIO DIAS SOARES  
FLAVIO MARASSI DONATELLI (\*)  
JOSÉ RICARDO PARAÍSO FERRAZ  
MARCO ANTONIO MILLEO  
MONICA RAMOS PINTO  
PAULO CESAR MARÓSTICA  
RENATO AGUIAR COELHO  
ROBERTO SZACHNOWICZ  
RONEY ROTENBERG

(\*) Diretor de Relações com Investidores

## ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### Presidente

RICARDO EGYDIO SETUBAL

#### Vice-Presidente

ALFREDO EGYDIO ARRUDA VILLELA FILHO

#### Conselheiros

HENRI PENCHAS  
OLAVO EGYDIO SETUBAL JÚNIOR  
REINALDO RUBBI  
RENATO ROBERTO CUOCO  
RODOLFO VILLELA MARINO

#### Conselheiros Suplentes

PAULO SETUBAL  
RICARDO VILLELA MARINO

### DIRETORIA

#### Diretor Presidente

HENRI PENCHAS

#### Diretores Vice-Presidentes

JOÃO JACO HAZARADEDIAN  
JOSÉ ROBERTO FERRAZ DE CAMPOS  
RICARDO HORÁCIO BLOJ  
SILVIO ROBERTO DIREITO PASSOS  
WILTON RUAS DA SILVA

#### Diretor

GUILHERME TADEU PEREIRA JÚNIOR (\*)

(\*) Diretor de Relações com Investidores

## ELEKEIROZ S.A.

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### Presidente

RODOLFO VILLELA MARINO

#### Vice-Presidente

OLAVO EGYDIO SETUBAL JÚNIOR

#### Conselheiros

CESAR SUAKI DOS SANTOS  
HENRI PENCHAS  
REINALDO RUBBI  
RICARDO EGYDIO SETUBAL  
ROGÉRIO ALMEIDA MANSO DA COSTA REIS

#### Conselheiros Suplentes

PAULO SETUBAL  
RICARDO VILLELA MARINO

### DIRETORIA

#### Diretor Presidente

MARCOS ANTONIO DE MARCHI (\*)

#### Diretores

CARLOS CALVO SANZ  
ELDER ANTONIO MARTINI (eleito em 01.08.2013)  
RICARDO JOSÉ BARALDI

(\*) Diretor de Relações com Investidores

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A****Balanço Patrimonial Consolidado em 30 de Junho de 2013 e 31 de Dezembro de 2012***(Em milhões de Reais)*

| <b>ATIVO</b>  | <b>NOTA</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>01/01/2012</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa                                   | 3           | 1.095             | 1.382             | 1.265             |
| Ativos Financeiros Mantidos para Negociação                     | 4           | 307               | 429               | 328               |
| Clientes  | 12          | 1.151             | 1.181             | 1.038             |
| Outros Ativos Financeiros                                       | 11a         | 558               | 621               | 551               |
| Estoques  | 5           | 674               | 790               | 771               |
| Investimentos em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto | 6 IIa       | 27.954            | 27.304            | 26.526            |
| Imobilizado, Líquido  | 7           | 3.719             | 3.636             | 3.325             |
| Ativos Biológicos   | 8           | 1.094             | 1.102             | 1.094             |
| Ativos Intangíveis, Líquidos                                    | 9           | 1.061             | 1.055             | 1.064             |
| Ativos Fiscais  |             | 1.096             | 1.203             | 1.090             |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - a Compensar            |             | 223               | 364               | 292               |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferido               | 17b         | 685               | 653               | 631               |
| Outros  |             | 188               | 186               | 167               |
| Outros Ativos   | 11a         | 355               | 347               | 364               |
| Ativos de Operações Descontinuadas                              | 25          | 287               | -                 | -                 |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   |             | <b>39.351</b>     | <b>39.050</b>     | <b>37.416</b>     |

*As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.*

## ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A

## Balanco Patrimonial Consolidado em 30 de Junho de 2013 e 31 de Dezembro de 2012

(Em milhões de Reais)

| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                             | <b>NOTA</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>01/01/2012</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sociais e Estatutárias  |             | 761               | 1.130             | 903               |
| Debêntures  | 10          | 109               | 682               | 751               |
| Provisões   | 21          | 488               | 436               | 334               |
| Obrigações Fiscais  |             | 630               | 759               | 681               |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Correntes              |             | 27                | 12                | 18                |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidas              | 17b         | 503               | 495               | 509               |
| Outras  |             | 100               | 252               | 154               |
| Empréstimos e Financiamentos                                    | 13          | 2.455             | 2.539             | 2.204             |
| Outros Passivos   | 11b         | 779               | 830               | 768               |
| Passivos de Operações Descontinuadas                            | 25          | 125               | -                 | -                 |
| <b>Total do Passivo</b>   |             | <b>5.347</b>      | <b>6.376</b>      | <b>5.641</b>      |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                                       |             |                   |                   |                   |
| Capital Social  | 14a         | 21.996            | 16.500            | 13.678            |
| Ações em Tesouraria   |             | -                 | -                 | (80)              |
| Reservas  | 14c         | 9.683             | 13.233            | 16.083            |
| Resultado Abrangente Acumulado                                  |             | (422)             | 294               | (340)             |
| <b>Total do Patrimônio Líquido dos Acionistas Controladores</b> |             | <b>31.257</b>     | <b>30.027</b>     | <b>29.341</b>     |
| Participações de Acionistas não Controladores                   |             | 2.747             | 2.647             | 2.434             |
| <b>Total do Patrimônio Líquido</b>                              |             | <b>34.004</b>     | <b>32.674</b>     | <b>31.775</b>     |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                    |             | <b>39.351</b>     | <b>39.050</b>     | <b>37.416</b>     |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A

## Demonstração Consolidada do Resultado

## Períodos Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012

(Em milhões de Reais, exceto as informações por ação)

|  | NOTA  | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vendas de Produtos e Serviços  |       | 1.236                 | 2.620                 | 967                   | 2.272                 |
| Custo dos Produtos e Serviços  |       | (690)                 | (1.539)               | (516)                 | (1.283)               |
| Resultado Financeiro   |       | (13)                  | (34)                  | (27)                  | (51)                  |
| Outras Receitas Operacionais   |       | 51                    | 195                   | 77                    | 118                   |
| Despesas Gerais e Administrativas  | 16    | (469)                 | (811)                 | (312)                 | (598)                 |
| Outras Despesas Operacionais   |       | (90)                  | (199)                 | (121)                 | (275)                 |
| Despesas Tributárias   |       | (31)                  | (108)                 | (19)                  | (101)                 |
| Resultado de Participação sobre o Lucro Abrangente em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto | 6 IIa | 1.327                 | 2.572                 | 1.118                 | 2.329                 |
| <b>Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                                 |       | <b>1.321</b>          | <b>2.696</b>          | <b>1.167</b>          | <b>2.411</b>          |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes   | 17a   | (40)                  | (91)                  | (35)                  | (62)                  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos   | 17b   | (53)                  | 1                     | (36)                  | 46                    |
| <b>Lucro Líquido de Operações em Continuidade</b>  |       | <b>1.228</b>          | <b>2.606</b>          | <b>1.096</b>          | <b>2.395</b>          |
| <b>Operações Descontinuadas</b>  | 25    | <b>(44)</b>           | <b>(44)</b>           | <b>16</b>             | <b>16</b>             |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>   |       | <b>1.184</b>          | <b>2.562</b>          | <b>1.112</b>          | <b>2.411</b>          |
| Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas Controladores  |       | 1.115                 | 2.397                 | 1.050                 | 2.292                 |
| Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas Não Controladores  |       | 69                    | 165                   | 62                    | 119                   |
| <b>LUCRO POR AÇÃO - BÁSICO E DILUÍDO</b>   |       |                       |                       |                       |                       |
| Ordinárias   |       | 0,21                  | 0,45                  | 0,20                  | 0,43                  |
| Preferenciais  |       | 0,21                  | 0,45                  | 0,20                  | 0,43                  |
| <b>Média ponderada da quantidade de ações em circulação - Básica e Diluída</b>                       |       |                       |                       |                       |                       |
| Ordinárias   |       | 2.070.687.907         | 2.061.803.208         | 2.052.918.509         | 2.052.918.509         |
| Preferenciais  |       | 3.307.671.661         | 3.293.479.436         | 3.279.287.212         | 3.279.287.212         |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A**  
**Demonstração Consolidada do Resultado Abrangente**  
**Períodos Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012**

(Em milhões de Reais, exceto as informações por ação)

|   | <b>01/04 a<br/>30/06/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/06/2013</b> | <b>01/04 a<br/>30/06/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/06/2012</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  | <b>1.184</b>                  | <b>2.562</b>                  | <b>1.112</b>                  | <b>2.411</b>                  |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda e Variação Cambial de Investimentos no Exterior               | 5                             | 1                             | 3                             | 4                             |
| Participação no Resultado Abrangente de Investimentos em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto | (472)                         | (743)                         | 209                           | 247                           |
| <b>Total do Resultado Abrangente</b>  | <b>717</b>                    | <b>1.820</b>                  | <b>1.324</b>                  | <b>2.662</b>                  |
| Resultado Abrangente Atribuível à Participação dos Acionistas Controladores                             | 648                           | 1.655                         | 1.262                         | 2.543                         |
| Resultado Abrangente Atribuível aos Acionistas não Controladores  | 69                            | 165                           | 62                            | 119                           |

*As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.*

## ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A

## Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa

Períodos Fintos em 30 de Junho de 2013 e 2012

(Em milhões de Reais)

|  | Nota     | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|--|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Lucro Líquido Ajustado</b>                            |          | <b>9</b>              | <b>249</b>            | <b>176</b>            | <b>316</b>            |
| Lucro líquido  |          | 1.184                 | 2.562                 | 1.112                 | 2.411                 |
| Ajustes ao Lucro Líquido:                                |          | (1.175)               | (2.313)               | (936)                 | (2.095)               |
| Juros sobre Debêntures                                   |          | 5                     | 11                    | 14                    | 34                    |
| Juros sobre Notas Promissórias                           |          | -                     | 3                     | -                     | -                     |
| Juros, Variações Cambiais e Monetárias Líquidas          |          | 38                    | 91                    | 50                    | 93                    |
| Depreciação, Amortização e Exaustão                      | 7, 8 e 9 | 102                   | 239                   | 128                   | 247                   |
| Resultado de Equivalência Patrimonial                    | 6 IIa    | (1.327)               | (2.572)               | (1.118)               | (2.329)               |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos         |          | 53                    | (1)                   | 36                    | (46)                  |
| Variação do Valor Justo dos Ativos Biológicos            |          | (34)                  | (77)                  | (36)                  | (69)                  |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa            |          | (1)                   | (1)                   | 1                     | 1                     |
| Resultado da Alienação de Ativo Imobilizado              |          | -                     | 1                     | 3                     | 3                     |
| Outros   |          | (11)                  | (7)                   | (14)                  | (29)                  |
| <b>Variações nos Ativos e Passivos</b>                   |          | <b>402</b>            | <b>(38)</b>           | <b>672</b>            | <b>82</b>             |
| (Aumento) / Redução em Ativos Financeiros                |          | 444                   | 121                   | 556                   | 140                   |
| (Aumento) / Redução em Outros Ativos Financeiros         |          | 42                    | 45                    | (34)                  | (55)                  |
| (Aumento) / Redução em Estoques                          |          | (10)                  | (71)                  | 40                    | (45)                  |
| (Aumento) / Redução em Ativos Fiscais                    |          | 49                    | 42                    | 6                     | 9                     |
| (Aumento) / Redução em Outros Ativos Não Financeiros     |          | 487                   | 595                   | (69)                  | (118)                 |
| Aumento / (Redução) em Obrigações Fiscais e Trabalhistas |          | 84                    | 123                   | 55                    | 55                    |
| Aumento / (Redução) em Outros Passivos Não Financeiros   |          | (662)                 | (805)                 | 148                   | 141                   |
| Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social      |          | (32)                  | (88)                  | (30)                  | (45)                  |
| <b>Caixa Líquido Atividades Operacionais</b>             |          | <b>411</b>            | <b>211</b>            | <b>848</b>            | <b>398</b>            |
| Aquisição de Investimentos                               |          | (4)                   | (38)                  | -                     | -                     |
| Aquisição de Intangíveis                                 | 9        | -                     | (38)                  | (2)                   | (5)                   |
| Alienação de Intangíveis                                 | 9        | 12                    | 12                    | -                     | -                     |
| Aquisição de Imobilizado de Uso                          | 7        | (5)                   | (129)                 | (206)                 | (301)                 |
| Alienação de Imobilizado de Uso                          | 7        | -                     | 3                     | 7                     | 8                     |
| Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos Recebidos     |          | 74                    | 1.126                 | 87                    | 1.316                 |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Investimento</b>          |          | <b>77</b>             | <b>936</b>            | <b>(114)</b>          | <b>1.018</b>          |
| Aumento de Capital                                       |          | 311                   | 311                   | -                     | -                     |
| Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos pagos         |          | (447)                 | (1.060)               | (374)                 | (1.158)               |
| Pagamento de Notas Promissórias                          |          | -                     | (210)                 | -                     | -                     |
| Ingresso de Empréstimos e Financiamentos                 |          | 263                   | 406                   | 171                   | 210                   |
| Pagamento de Empréstimos e Financiamentos                |          | (303)                 | (499)                 | (127)                 | (227)                 |
| Emissão de Debêntures                                    |          | -                     | -                     | -                     | 102                   |
| Pagamento de Debêntures                                  |          | (377)                 | (383)                 | (433)                 | (433)                 |
| <b>Caixa Líquido Atividades de Financiamento</b>         |          | <b>(553)</b>          | <b>(1.435)</b>        | <b>(763)</b>          | <b>(1.506)</b>        |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes</b>         |          | <b>(65)</b>           | <b>(288)</b>          | <b>(29)</b>           | <b>(90)</b>           |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período       | 3        | 1.159                 | 1.382                 | 1.204                 | 1.265                 |
| Variação Cambial sobre Caixa e Equivalentes de Caixa     |          | 1                     | 1                     | 1                     | 1                     |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período        | 3        | 1.095                 | 1.095                 | 1.176                 | 1.176                 |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.**  
**Demonstração do Valor Adicionado Consolidada**  
**Períodos findos em 30 de Junho de 2013 e 2012**  
*(Em milhões de Reais)*

|  | 01/04 a      |                | 01/01 a        |                | 01/04 a      |                | 01/01 a        |                |
|--|--------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 30/06/2013   | %              | 30/06/2013     | %              | 30/06/2012   | %              | 30/06/2012     | %              |
| <b>RECEITAS</b>  | <b>1.305</b> |                | <b>2.876</b>   |                | <b>1.124</b> |                | <b>2.532</b>   |                |
| Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços                         | 1.236        |                | 2.620          |                | 967          |                | 2.272          |                |
| Resultado Financeiro e de Valores Mobiliários                      | 62           |                | 105            |                | 62           |                | 123            |                |
| Juros, Rendimentos, Dividendos e Prestação de Serviços Financeiros | -            |                | -              |                | 1            |                | 2              |                |
| Outras   | 7            |                | 151            |                | 94           |                | 135            |                |
| <b>DESPESAS</b>  | <b>(252)</b> |                | <b>(431)</b>   |                | <b>(233)</b> |                | <b>(478)</b>   |                |
| Juros e Rendimentos  | (75)         |                | (139)          |                | (14)         |                | (34)           |                |
| Outras   | (177)        |                | (292)          |                | (219)        |                | (444)          |                |
| <b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>                             | <b>(594)</b> |                | <b>(1.322)</b> |                | <b>(379)</b> |                | <b>(1.058)</b> |                |
| Custos dos Produtos, Mercadorias e dos Serviços Vendidos           | (545)        |                | (1.217)        |                | (335)        |                | (948)          |                |
| Serviços de Terceiros  | (12)         |                | (39)           |                | (4)          |                | (25)           |                |
| Outras   | (37)         |                | (66)           |                | (40)         |                | (85)           |                |
| Processamento de Dados e Telecomunicações                          | (3)          |                | (6)            |                | (3)          |                | (6)            |                |
| Propaganda, Promoções e Publicidade                                | (10)         |                | (14)           |                | (7)          |                | (13)           |                |
| Transporte   | (13)         |                | (23)           |                | (12)         |                | (25)           |                |
| Viagens  | (1)          |                | (2)            |                | -            |                | (1)            |                |
| Legais e Judiciais   | -            |                | -              |                | (3)          |                | (7)            |                |
| Outras   | (10)         |                | (21)           |                | (15)         |                | (33)           |                |
| <b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>                                      | <b>459</b>   |                | <b>1.123</b>   |                | <b>512</b>   |                | <b>996</b>     |                |
| <b>DEPRECIÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO</b>                          | <b>(102)</b> |                | <b>(239)</b>   |                | <b>(129)</b> |                | <b>(248)</b>   |                |
| <b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO</b>                          | <b>357</b>   |                | <b>884</b>     |                | <b>383</b>   |                | <b>748</b>     |                |
| <b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b>                  | <b>1.327</b> |                | <b>2.572</b>   |                | <b>1.118</b> |                | <b>2.329</b>   |                |
| Resultado de Equivalência Patrimonial                              | 1.327        |                | 2.572          |                | 1.118        |                | 2.329          |                |
| <b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>                         | <b>1.684</b> |                | <b>3.456</b>   |                | <b>1.501</b> |                | <b>3.077</b>   |                |
| <b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>                            | <b>1.684</b> | <b>100,00%</b> | <b>3.456</b>   | <b>100,00%</b> | <b>1.501</b> | <b>100,00%</b> | <b>3.077</b>   | <b>100,00%</b> |
| Pessoal  | 295          | 17,52%         | 540            | 15,63%         | 266          | 17,72%         | 483            | 15,70%         |
| Remuneração Direta   | 251          |                | 454            |                | 223          |                | 400            |                |
| Benefícios   | 30           |                | 58             |                | 28           |                | 56             |                |
| F.G.T.S.   | 14           |                | 28             |                | 15           |                | 27             |                |
| Impostos, Taxas e Contribuições                                    | 205          | 12,17%         | 354            | 10,24%         | 123          | 8,20%          | 183            | 5,95%          |
| Federais   | 193          |                | 338            |                | 122          |                | 181            |                |
| Estaduais  | 12           |                | 15             |                | 1            |                | 2              |                |
| Municipais   | -            |                | 1              |                | -            |                | -              |                |
| Remuneração de Capitais Próprios                                   | 1.184        | 70,31%         | 2.562          | 74,13%         | 1.112        | 74,08%         | 2.411          | 78,36%         |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos/Provisionados     | 296          |                | 641            |                | 279          |                | 614            |                |
| Lucros Retidos do Período  | 819          |                | 1.756          |                | 771          |                | 1.678          |                |
| Participação dos Acionistas Não Controladores nos Lucros Retidos   | 69           |                | 165            |                | 62           |                | 119            |                |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.****Balanço Patrimonial Individual em 30 de Junho de 2013 e 31 de Dezembro de 2012***(Em milhões de Reais)*

| <b>ATIVO</b>   | <b>NOTA</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Ativos Financeiros</b>                            |             | <b>687</b>        | <b>918</b>        |
| Ativos Financeiros Mantidos para Negociação          |             | 307               | 429               |
| Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Receber |             | 380               | 489               |
| <b>Ativos Fiscais</b>                                |             | <b>684</b>        | <b>732</b>        |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a Compensar   |             | 134               | 253               |
| Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos   |             | 550               | 479               |
| <b>Investimentos</b>                                 |             | <b>30.171</b>     | <b>29.692</b>     |
| Participação em Controladas                          | 6           | 30.167            | 29.688            |
| Outros Investimentos                                 |             | 4                 | 4                 |
| <b>Imobilizado, Líquido</b>                          |             | <b>71</b>         | <b>71</b>         |
| <b>Ativos Intangíveis</b>                            | 9           | <b>460</b>        | <b>460</b>        |
| <b>Outros Ativos</b>                                 |             | <b>94</b>         | <b>91</b>         |
| Depósitos em Garantia                                |             | 94                | 91                |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                                |             | <b>32.167</b>     | <b>31.964</b>     |

*As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis*

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.****Balanco Patrimonial Individual em 30 de Junho de 2013 e 31 de Dezembro de 2012***(Em milhões de Reais)*

| <b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                | <b>NOTA</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Notas Promissórias                                 | 10          | -                 | 207               |
| Debêntures   | 10          | -                 | 366               |
| Obrigações Fiscais Correntes                       |             | -                 | 133               |
| Provisão para Tributos Diferidos                   |             | 37                | 4                 |
| Provisões  |             | 222               | 180               |
| Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio a Pagar |             | 647               | 1.041             |
| Outros Passivos                                    |             | 4                 | 6                 |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>                            |             | <b>910</b>        | <b>1.937</b>      |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                          | 14          | <b>31.257</b>     | <b>30.027</b>     |
| Capital Social                                     |             | 21.996            | 16.500            |
| Reservas   |             | 9.683             | 13.233            |
| Resultado Abrangente Acumulado                     |             | (422)             | 294               |
| <b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>       |             | <b>32.167</b>     | <b>31.964</b>     |

*As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis*

## ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

## Demonstração do Resultado Individual

Períodos findos em 30 de Junho de 2013 e 2012

(Em milhões de Reais, exceto as informações por ação)

|  | NOTA | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RECEITAS OPERACIONAIS ( Líquidas )</b>                                      |      | <b>1.142</b>          | <b>2.458</b>          | <b>1.148</b>          | <b>2.420</b>          |
| Ganhos Líquidos com Ativos Financeiros   |      | 11                    | 21                    | 9                     | 25                    |
| Resultado de Equivalência Patrimonial  | 6    | 1.129                 | 2.433                 | 1.138                 | 2.392                 |
| Outras Receitas Operacionais   |      | 2                     | 4                     | 1                     | 3                     |
| <b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>   |      | <b>(39)</b>           | <b>(132)</b>          | <b>(41)</b>           | <b>(152)</b>          |
| Despesas Gerais e Administrativas  |      | (15)                  | (23)                  | (9)                   | (18)                  |
| Outras Despesas Operacionais   |      | (19)                  | (94)                  | (18)                  | (100)                 |
| Despesas Financeiras   |      | (5)                   | (15)                  | (14)                  | (34)                  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>   |      | <b>1.103</b>          | <b>2.326</b>          | <b>1.107</b>          | <b>2.268</b>          |
| <b>LUCRO LÍQUIDO ANTES DA TRIBUTAÇÃO</b>                                       |      | <b>1.103</b>          | <b>2.326</b>          | <b>1.107</b>          | <b>2.268</b>          |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>                                  |      | <b>12</b>             | <b>71</b>             | <b>(57)</b>           | <b>24</b>             |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes                               |      | -                     | -                     | 1                     | (1)                   |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                               |      | 12                    | 71                    | (58)                  | 25                    |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>   |      | <b>1.115</b>          | <b>2.397</b>          | <b>1.050</b>          | <b>2.292</b>          |
| <b>LUCRO POR AÇÃO - BÁSICO / DILUÍDO</b>                                       |      |                       |                       |                       |                       |
| Ordinárias   | 18   | 0,21                  | 0,45                  | 0,20                  | 0,43                  |
| Preferenciais  | 18   | 0,21                  | 0,45                  | 0,20                  | 0,43                  |
| <b>MÉDIA PONDERADA DA QUANTIDADE DE AÇÕES EM CIRCULAÇÃO - BÁSICA / DILUÍDA</b> |      |                       |                       |                       |                       |
| Ordinárias   | 18   | <b>2.070.687.907</b>  | <b>2.061.803.208</b>  | <b>2.052.918.509</b>  | <b>2.052.918.509</b>  |
| Preferenciais  | 18   | <b>3.307.671.661</b>  | <b>3.293.479.436</b>  | <b>3.279.287.212</b>  | <b>3.279.287.212</b>  |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A**  
**Demonstração Resultado Abrangente Individual**  
**Períodos Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012**  
(Em milhões de Reais, exceto as informações por ação)

|   | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  | <b>1.115</b>          | <b>2.397</b>          | <b>1.050</b>          | <b>2.292</b>          |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda e Variação Cambial de Investimentos no Exterior               | 5                     | 1                     | 3                     | 4                     |
| Participação no Resultado Abrangente de Investimentos em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto | (472)                 | (743)                 | 209                   | 247                   |
| <b>Total do Resultado Abrangente</b>  | <b>648</b>            | <b>1.655</b>          | <b>1.262</b>          | <b>2.543</b>          |

*As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis*

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A**  
**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (Nota 14)**  
**Períodos Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012**

(Em milhões de Reais)

|  | Atribuído à Participação dos Acionistas Controladores |                     |   |                         |  | Resultado Abrangente          |                               |  | Total do Patrimônio Líquido Acionistas Controladores | Total do Patrimônio Líquido Acionistas não Controladores | Total         |
|--|---|---------------------|---|-------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|--|--|--|---------------|
|  | Capital Social  | Ações em Tesouraria | Reservas Integralizadas- De Capital e de Lucros | Reservas a Integralizar | Proposta de distribuição de dividendos adicional | Lucros (Prejuízos) Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Participação no Resultado Abrangente de Investimentos em Empresas não Consolidadas |  |  |               |
| <b>Saldo em 01/01/2012</b>                                     | <b>13.678</b>   | <b>(80)</b>         | <b>11.788</b>                                   | <b>3.744</b>            | <b>551</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>(340)</b>   | <b>29.341</b>  | <b>2.434</b>   | <b>31.775</b> |
| Transações com os Acionistas Controladores                     | 2.822   | 80                  | (2.872)   | -                       | (551)  | (614)                         | -                             | -  | (1.135)  | -  | (1.135)       |
| Aumento de Capital com Reservas                                | 2.822   | -                   | (2.822)   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | -  | -  | -             |
| Cancelamento de Ações em Tesouraria                            | -   | 80                  | (80)  | -                       | -  | -                             | -                             | -  | -  | -  | -             |
| Outorga de Opções  | -   | -                   | 30  | -                       | -  | -                             | -                             | -  | 30   | -  | 30            |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio                     | -   | -                   | -   | -                       | -  | (614)                         | -                             | -  | (614)  | -  | (614)         |
| Dividendo - excedente ao mínimo obrigatório exercício anterior | -   | -                   | -   | -                       | (551)  | -                             | -                             | -  | (551)  | -  | (551)         |
| Variação da Participação dos Acionistas Minoritários           | -   | -                   | -   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | -  | (38)   | (38)          |
| Outros   | -   | -                   | (7)   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | (7)  | -  | (7)           |
| Transferências   | -   | -                   | 3.744   | (3.744)                 | -  | -                             | -                             | -  | -  | -  | -             |
| <b>Total do Resultado Abrangente</b>                           | <b>-</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>-</b>   | <b>2.292</b>                  | <b>4</b>                      | <b>247</b>   | <b>2.543</b>   | <b>119</b>   | <b>2.662</b>  |
| Lucro Líquido  | -   | -                   | -   | -                       | -  | 2.292                         | -                             | -  | 2.292  | 119  | 2.411         |
| Outros Resultados Abrangentes                                  | -   | -                   | -   | -                       | -  | -                             | 4                             | 247  | 251  | -  | 251           |
| Destinações:   |   |                     |   |                         |  |                               |                               |  |  |  |               |
| Reserva Legal  | -   | -                   | 115   | -                       | -  | (115)                         | -                             | -  | -  | -  | -             |
| Reservas a Integralizar  | -   | -                   | -   | 1.563                   | -  | (1.563)                       | -                             | -  | -  | -  | -             |
| <b>Saldo em 30/06/2012</b>                                     | <b>16.500</b>   | <b>-</b>            | <b>12.768</b>                                   | <b>1.563</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>4</b>                      | <b>(93)</b>  | <b>30.742</b>  | <b>2.515</b>   | <b>33.257</b> |
| <b>Saldo em 01/01/2013</b>                                     | <b>16.500</b>   | <b>-</b>            | <b>10.215</b>                                   | <b>2.408</b>            | <b>610</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>1</b>                      | <b>293</b>   | <b>30.027</b>  | <b>2.647</b>   | <b>32.674</b> |
| Transações com os Acionistas Controladores                     | 5.496   | -                   | (4.560)   | -                       | (610)  | (641)                         | -                             | -  | (1.211)  | -  | (1.211)       |
| Subscrição de Ações  | 896   | -                   | -   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | 896  | -  | 896           |
| Aumento de Capital com Reservas                                | 4.600   | -                   | (4.600)   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | -  | -  | -             |
| Outorga de Opções  | -   | -                   | 40  | -                       | -  | -                             | -                             | -  | 40   | -  | 40            |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio                     | -   | -                   | -   | -                       | -  | (641)                         | -                             | -  | (641)  | -  | (641)         |
| Dividendo - excedente ao mínimo obrigatório exercício anterior | -   | -                   | -   | -                       | (610)  | -                             | -                             | -  | (610)  | -  | (610)         |
| Variação da Participação dos Acionistas Minoritários           | -   | -                   | -   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | -  | (65)   | (65)          |
| Reorganizações Societárias                                     | -   | -                   | (115)   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | (115)  | -  | (115)         |
| Outros   | -   | -                   | 5   | -                       | -  | -                             | -                             | -  | 5  | -  | 5             |
| Transferências   | -   | -                   | 2.408   | (2.434)                 | -  | -                             | -                             | 26   | -  | -  | -             |
| <b>Total do Resultado Abrangente</b>                           | <b>-</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>  | <b>-</b>                | <b>-</b>   | <b>2.397</b>                  | <b>1</b>                      | <b>(743)</b>   | <b>1.655</b>   | <b>165</b>   | <b>1.820</b>  |
| Lucro Líquido  | -   | -                   | -   | -                       | -  | 2.397                         | -                             | -  | 2.397  | 165  | 2.562         |
| Outros Resultados Abrangentes                                  | -   | -                   | -   | -                       | -  | -                             | 1                             | (743)  | (742)  | -  | (742)         |
| Destinações:   |   |                     |   |                         |  |                               |                               |  |  |  |               |
| Reserva Legal  | -   | -                   | 120   | -                       | -  | (120)                         | -                             | -  | -  | -  | -             |
| Reservas a Integralizar  | -   | -                   | -   | 1.636                   | -  | (1.636)                       | -                             | -  | -  | -  | -             |
| <b>Saldo em 30/06/2013</b>                                     | <b>21.996</b>   | <b>-</b>            | <b>8.073</b>                                    | <b>1.610</b>            | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>2</b>                      | <b>(424)</b>   | <b>31.257</b>  | <b>2.747</b>   | <b>34.004</b> |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis

**ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.**  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa Individual**  
**Períodos findos em 30 de Junho de 2013 e 2012**  
*(Em milhões de Reais)*

|   | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>   | <b>(21)</b>           | <b>(92)</b>           | <b>(15)</b>           | <b>(90)</b>           |
| Lucro Líquido   | 1.115                 | 2.397                 | 1.050                 | 2.292                 |
| Ajustes ao Lucro Líquido:   | (1.136)               | (2.489)               | (1.065)               | (2.382)               |
| Juros sobre Debêntures  | 5                     | 11                    | 14                    | 34                    |
| Juros sobre Notas Promissórias  | -                     | 3                     | -                     | -                     |
| Resultado de Equivalência Patrimonial                                       | (1.129)               | (2.433)               | (1.138)               | (2.392)               |
| Tributos Diferidos  | (12)                  | (71)                  | 58                    | (25)                  |
| Depreciação e Amortizações  | -                     | 1                     | 1                     | 1                     |
| <b>VARIAÇÃO DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES</b>                                      | <b>459</b>            | <b>205</b>            | <b>723</b>            | <b>282</b>            |
| (Aumento) Redução em Outros Ativos  | 601                   | 796                   | (10)                  | (29)                  |
| (Redução) Aumento em Provisões, Contas a Pagar e Outros Passivos            | (585)                 | (713)                 | 182                   | 176                   |
| Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social                         | -                     | -                     | (2)                   | -                     |
| (Aumento) Redução em Ativos Financeiros                                     | 443                   | 122                   | 553                   | 135                   |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>     | <b>438</b>            | <b>113</b>            | <b>708</b>            | <b>192</b>            |
| Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Recebidos                          | 74                    | 1.155                 | 87                    | 1.338                 |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>  | <b>74</b>             | <b>1.155</b>          | <b>87</b>             | <b>1.338</b>          |
| Subscrições de Ações  | 310                   | 310                   | -                     | -                     |
| Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos Pagos                            | (445)                 | (991)                 | (363)                 | (1.098)               |
| Pagamento de Debêntures   | (377)                 | (377)                 | (432)                 | (432)                 |
| Pagamento de Notas Promissórias   | -                     | (210)                 | -                     | -                     |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b> | <b>(512)</b>          | <b>(1.268)</b>        | <b>(795)</b>          | <b>(1.530)</b>        |
| <b>AUMENTO/(DIMINUIÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>        | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período                          | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período                           | -                     | -                     | -                     | -                     |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis

## ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

## Demonstração do Valor Adicionado Individual

Períodos findos em 30 de Junho de 2013 e 2012

(Em milhões de Reais)

|   | 01/04 a      |                | 01/01 a      |                | 01/04 a      |              | 01/01 a        |  |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--|
|   | 30/06/2013   | %              | 30/06/2013   | %              | 30/06/2012   | 31/06/2012   | %              |  |
| <b>RECEITAS</b>   | <b>13</b>    |                | <b>25</b>    |                | <b>10</b>    | <b>28</b>    |                |  |
| Ganhos Líquidos com Ativos Financeiros                  | 11           |                | 21           |                | 9            | 25           |                |  |
| Outras Receitas Operacionais                            | 2            |                | 4            |                | 1            | 3            |                |  |
| <b>DESPESAS</b>   | <b>(6)</b>   |                | <b>(17)</b>  |                | <b>(16)</b>  | <b>(37)</b>  |                |  |
| Outras Despesas   | (6)          |                | (17)         |                | (16)         | (37)         |                |  |
| Financeiras   | (5)          |                | (15)         |                | (14)         | (34)         |                |  |
| Outras  | (1)          |                | (2)          |                | (2)          | (3)          |                |  |
| <b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>                  | <b>(12)</b>  |                | <b>(17)</b>  |                | <b>(5)</b>   | <b>(10)</b>  |                |  |
| Serviços de Terceiros                                   | (6)          |                | (8)          |                | -            | (1)          |                |  |
| Outras  | (6)          |                | (9)          |                | (5)          | (9)          |                |  |
| Convênio de Rateio de Custo Comum                       | (4)          |                | (6)          |                | (4)          | (6)          |                |  |
| Propaganda, Promoções e Publicidade                     | -            |                | (1)          |                | -            | (1)          |                |  |
| Outras  | (2)          |                | (2)          |                | (1)          | (2)          |                |  |
| <b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>                           | <b>(5)</b>   |                | <b>(9)</b>   |                | <b>(11)</b>  | <b>(19)</b>  |                |  |
| DEPRECIACÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO                     | -            |                | (1)          |                | -            | (1)          |                |  |
| <b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE</b> | <b>(5)</b>   |                | <b>(10)</b>  |                | <b>(11)</b>  | <b>(20)</b>  |                |  |
| <b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b>       | <b>1.129</b> |                | <b>2.433</b> |                | <b>1.138</b> | <b>2.392</b> |                |  |
| Resultado de Equivalência Patrimonial                   | 1.129        |                | 2.433        |                | 1.138        | 2.392        |                |  |
| <b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>              | <b>1.124</b> | <b>100,00%</b> | <b>2.423</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.127</b> | <b>2.372</b> | <b>100,00%</b> |  |
| <b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>                 | <b>1.124</b> |                | <b>2.423</b> |                | <b>1.127</b> | <b>2.372</b> |                |  |
| Pessoal   | 2            | 0,18%          | 4            | 0,17%          | 2            | 5            | 0,21%          |  |
| Remuneração Direta                                      | 2            |                | 4            |                | 2            | 5            |                |  |
| Impostos, Taxas e Contribuições                         | 7            | 0,62%          | 22           | 0,91%          | 75           | 75           | 3,16%          |  |
| Federais  | 7            |                | 22           |                | 75           | 75           |                |  |
| Remuneração de Capitais Próprios                        | 1.115        | 99,20%         | 2.397        | 98,93%         | 1.050        | 2.292        | 96,63%         |  |
| Dividendos / Juros sobre o Capital Próprio              | 296          |                | 641          |                | 279          | 614          |                |  |
| Lucros Retidos do Período                               | 819          |                | 1.756        |                | 771          | 1.678        |                |  |

As notas explicativas anexas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**ITAÚSA – INVESTIMENTOS ITAÚ S.A**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas**  
**Em 30 de junho de 2013**  
(Em milhões de Reais)

**NOTA 1 – INFORMAÇÕES GERAIS**

A Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. (“ITAÚSA”) é uma sociedade anônima de capital aberto, constituída e existente segundo as leis brasileiras e está localizada na Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, nº 100 Jabaquara, Torre Olavo Setubal, na cidade de São Paulo, Brasil.

A ITAÚSA tem por objeto apoiar as empresas de cujo capital participa, através de estudos, análises e sugestões sobre a política operacional e os projetos de expansão das aludidas empresas, mobilizando recursos para o atendimento das respectivas necessidades adicionais de capital de risco mediante subscrição ou aquisição de valores mobiliários que emitirem, objetivando o fortalecimento da posição no mercado de capitais e atividades correlatas ou subsidiárias de interesse das mencionadas sociedades, excetuadas as privativas de instituições financeiras.

Por intermédio de suas controladas e controladas em conjunto, a ITAÚSA participa dos mercados de serviços financeiros (Itaú Unibanco Holding), painéis de madeira, louças e metais sanitários (Duratex), tecnologia da informação (Itautec) e produtos químicos (Elekeiroz) – conforme demonstrado na Nota 22 “Informações por segmento”.

A ITAÚSA é uma holding controlada pela família Egydio de Souza Aranha que detém 61,1% das ações ordinárias e 17,1% das ações preferenciais, 34,0% do total.

Estas Demonstrações Contábeis Consolidadas foram aprovadas pelo Conselho de Administração da ITAÚSA – Investimentos Itaú S.A. em 05 de Agosto de 2013.

## NOTA 2 - POLÍTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações contábeis consolidadas estão descritas abaixo.

### 2.1 BASE DE PREPARAÇÃO

#### Demonstrações contábeis consolidadas

As demonstrações contábeis consolidadas da Itaúsa e suas controladas (ITAÚSA CONSOLIDADO) foram elaboradas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), bem como pelas normas internacionais de relatórios financeiros (International Financial Reporting Standards – IFRS) emitidos pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Estas demonstrações contábeis consolidadas foram preparadas de acordo com o CPC 21 – Demonstração Intermediária com a opção de apresentar as demonstrações financeiras consolidadas completas em vez das demonstrações financeiras consolidadas condensadas.

#### Demonstrações contábeis individuais

As demonstrações contábeis individuais da controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo CPC e são apresentadas em conjunto com as demonstrações contábeis consolidadas.

Nas demonstrações contábeis individuais as controladas e coligadas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações contábeis individuais quanto nas demonstrações contábeis consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora. No caso da ITAÚSA, as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicadas nas demonstrações contábeis individuais, diferem do IFRS aplicável às demonstrações contábeis separadas, apenas pela avaliação dos investimentos em controladas e coligadas pelo método de equivalência patrimonial, enquanto conforme o IFRS seria custo ou valor justo.

Todas as referências aos Pronunciamentos do CPC devem ser entendidas também como referências aos correspondentes Pronunciamentos dos IFRS e vice-versa, observando que, em geral, a adoção antecipada de revisões ou novos IFRSs não estão disponíveis no Brasil.

A preparação das demonstrações contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo da aplicação das políticas contábeis da ITAÚSA e de suas controladas. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e tem maior complexidade, bem como as áreas nas quais as premissas e estimativas são significativas para as demonstrações contábeis consolidadas estão divulgadas na Nota 2.3.

### 2.2 NOVOS PRONUNCIAMENTOS E ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE PRONUNCIAMENTOS EXISTENTES

#### a) Pronunciamentos contábeis aplicáveis para o período findo em 30 de junho de 2013

- Alteração do IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Divulgações – Em Dezembro de 2011 foi emitida nova alteração do pronunciamento requerendo divulgações adicionais sobre o processo de *offsetting*. Esta alteração não gerou impactos relevantes nas Demonstrações Contábeis Consolidadas.
- Alteração do IAS 19 – Benefícios aos Empregados – Essa alteração exclui a alternativa do uso do método do “corredor”, requer que os ganhos e perdas atuariais sejam lançados em Outros Resultados Abrangentes Acumulados e determina que o custo de juros para o exercício seguinte seja apurado sobre o valor reconhecido no ativo ou passivo. Esta alteração não gerou impactos relevantes nas Demonstrações Contábeis Consolidadas.

- IFRS 10 – Demonstrações Financeiras Consolidadas – O pronunciamento altera o princípio atual, identificando o conceito de controle como fator determinante para uma entidade ser consolidada. A adoção desse pronunciamento não gerou impactos relevantes nas Demonstrações Contábeis Consolidadas.
- IFRS 11 – Negócios em Conjunto – O pronunciamento fornece uma abordagem diferente para análises de “*Joint Arrangements*” com foco maior nos direitos e obrigações dos acordos, do que nas formas legais. O IFRS 11 divide os “*Joint Arrangements*” em duas formas: “*Joint Operation*” e “*Joint Ventures*”, de acordo com os direitos e as obrigações das partes. Para investimentos em “*Joint Ventures*”, a consolidação proporcional não é mais permitida. Nas demonstrações contábeis da ITAÚSA CONSOLIDADO o maior efeito foi a não consolidação das empresas Itaú Unibanco Holding S.A e IUPAR – Itaú Unibanco Participações que passaram a ser avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os impactos nas demonstrações contábeis estão apresentados na nota 2.4g II e as principais informações das empresas estão na nota 6 de investimentos.
- IFRS 12 – Divulgação de Participações em Outras Entidades – O pronunciamento inclui novas exigências de divulgação de todas as formas de investimento em outras entidades, tal como “*Joint Arrangements*”, associações e sociedades de propósitos específicos. O maior impacto para ITAÚSA CONSOLIDADO está sendo nas notas explicativas, onde, foram alteradas as informações do Itaú Unibanco Holding S.A apresentadas agora na nota 6 investimentos.
- IFRS 13 – Mensuração do Valor Justo – O pronunciamento tem como objetivo um maior alinhamento entre IFRS e USGAAP, aumentando a consistência e diminuindo a complexidade das divulgações, utilizando definições precisas de valor justo. A adoção desse pronunciamento não gerou impactos relevantes nas Demonstrações Contábeis Consolidadas.
- Ciclo Anual de Melhorias (2009-2011) – Anualmente o IASB faz pequenas alterações em uma série de pronunciamentos, com objetivo de esclarecer as normas atuais e evitar dupla interpretação. Nesse ciclo foram revisados o IFRS 1 – Adoção pela Primeira Vez das Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS’s), IAS 1 – Apresentação de Demonstrações Financeiras, IAS 16 – Imobilizado, IAS 32 – Instrumentos Financeiros: Apresentação e IAS 34 – Relatório Financeiro Intermediário. Estas alterações não geraram impactos relevantes nas Demonstrações Contábeis Consolidadas.

## **b) Pronunciamentos contábeis emitidos recentemente e aplicáveis em períodos futuros**

Os pronunciamentos a seguir entrarão em vigor para períodos após a data destas Demonstrações Contábeis Consolidadas e não foram adotados antecipadamente:

- Alteração do IAS 32 – Instrumentos Financeiros: Apresentação – Essa alteração foi emitida para esclarecer os requerimentos de *offsetting* de instrumentos financeiros no Balanço Patrimonial. Essa alteração é efetiva para exercícios iniciados em 1º de janeiro de 2014. Os possíveis impactos decorrentes da adoção dessa alteração estão sendo avaliados.
- IFRS 9 – Instrumentos Financeiros – O pronunciamento é a primeira etapa no processo de substituir o IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. O IFRS 9 introduz novos requerimentos para classificar e mensurar ativos financeiros e é esperado que afete a contabilização de instrumentos financeiros do ITAÚ UNIBANCO HOLDING. Não é efetivo até 1º de janeiro de 2015, sua adoção antecipada é permitida pelo IASB.
- Entidades para Investimentos – Alteração ao IFRS 10 – Demonstrações Financeiras Consolidadas, IFRS 12 – Divulgação de Participações em Outras Entidades e IAS 27 – Demonstrações Financeiras Consolidadas e Separadas - São aplicáveis as entidades de investimento, que investem em fundos, exclusivamente para obter retornos de valorização do capital, rendas de investimento ou ambos. É efetivo a partir de 1º de Janeiro de 2014. Os possíveis impactos dessas alterações estão sendo avaliados.
- Alteração do IAS 36 – Redução ao Valor Recuperável dos Ativos – Essa alteração introduz requerimentos de divulgações da mensuração dos valores recuperáveis dos ativos, em decorrência da emissão do IFRS 13. É efetiva a partir de 1º de janeiro de 2014 e, sua adoção antecipada é permitida pelo IASB. Os possíveis impactos dessas alterações estão sendo avaliados.
- Alteração do IAS 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração – Esta alteração permite a continuação de *Hedge Accounting*, mesmo que um derivativo seja novado (transferido) para uma

Clearing, dentro de certas condições. É efetiva a partir de 1º de Janeiro de 2014. Os possíveis impactos dessas alterações estão sendo avaliados.

## 2.3 ESTIMATIVAS CONTÁBEIS CRÍTICAS E JULGAMENTOS

A preparação das demonstrações contábeis consolidadas em conformidade com os CPCs exige que a Administração realize estimativas e utilize premissas que afetam os saldos de ativos e passivos e passivos contingentes divulgados na data das demonstrações contábeis consolidadas, bem como os montantes divulgados de receitas, despesas, ganhos e perdas durante os períodos apresentados e em períodos subsequentes, pois os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles apurados de acordo com tais estimativas e premissas.

Todas as estimativas e as premissas utilizadas pela Administração estão em conformidade com os CPCs e são as melhores estimativas atuais realizadas em conformidade com a norma aplicável. As estimativas e os julgamentos são avaliados em base contínua, e consideram a experiência passada e outros fatores.

As demonstrações contábeis consolidadas incluem diversas estimativas e premissas utilizadas. As estimativas contábeis e premissas críticas que apresentam impacto mais significativo nos valores contábeis de ativos e passivos, estão descritas abaixo:

### a) Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

Conforme explicado na Nota 2.4k, ativos fiscais diferidos são reconhecidos somente em relação as diferenças temporárias e créditos e prejuízos fiscais a compensar na medida em que se considera provável que a ITAÚSA e suas controladas irão gerar lucro tributável futuro para sua realização. A realização esperada do crédito tributário da ITAÚSA e de suas controladas é baseada na projeção de receitas futuras e outros estudos técnicos, conforme divulgado na Nota 17. O montante de ativo fiscal diferido era de R\$ 685 (R\$ 653 em 31/12/2012).

### b) Valor justo de instrumentos financeiros, incluindo derivativos

O Valor Justo de Instrumentos Financeiros, incluindo Derivativos que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. Esse cálculo é baseado em premissas, que levam em consideração o julgamento da administração da ITAÚSA e suas controladas com base em informações e condições de mercado existentes na data do balanço.

A ITAÚSA e suas controladas classificam as mensurações de valor justo usando a hierarquia de valor justo que reflete a significância por relevância dos *inputs* usados no processo de mensuração. Há três grandes níveis referentes à hierarquia de valor justo que estão detalhados na Nota 24.

A ITAÚSA e suas controladas acreditam que todas as metodologias adotadas são apropriadas e consistentes com os participantes do mercado e que independentemente disso, a adoção de outras metodologias ou o uso de pressupostos diferentes para apurar o valor justo pode resultar em estimativas diferentes dos valores justos.

As metodologias usadas para avaliar o valor justo de determinados instrumentos financeiros também são descritas em detalhes na Nota 24.

### c) Planos de pensão

O valor atual dos ativos relacionados a planos de previdência depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, que utilizam uma série de premissas. Entre as premissas usadas na determinação dos valores está a taxa de desconto e condições atuais de mercado. Quaisquer mudanças nessas premissas afetarão os correspondentes valores contábeis.

Outras premissas importantes para as obrigações de planos de pensão baseiam-se, em parte, em condições atuais do mercado. Informações adicionais estão divulgadas na Nota 20.

### d) Ativos e Passivos contingentes

A ITAÚSA e suas controladas revisam periodicamente suas contingências. Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais quando houver probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser razoavelmente estimado.

As contingências classificadas como Perdas Prováveis, são reconhecidas no Balanço Patrimonial na rubrica Provisões.

Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente aos prazos e valores, conforme detalhado na Nota 21.

O valor contábil dessas provisões em 30 de junho de 2013 é de R\$ 488 (R\$ 436 em 31/12/12).

#### **e) Ativos biológicos**

As reservas florestais são reconhecidas ao seu valor justo, deduzidos dos custos estimados de venda no momento da colheita conforme Nota 8. Para plantações imaturas (até um ano de vida), considera-se que o seu custo se aproxima ao seu valor justo. Os ganhos ou perdas surgidos do reconhecimento de um ativo biológico ao valor justo, menos os custos de venda, são reconhecidos na demonstração de resultado. A exaustão apropriada na demonstração do resultado é formada pela parcela do custo de formação e da parcela referente ao diferencial do valor justo.

Os custos de formação desses ativos são reconhecidos na demonstração de resultado conforme incorridos e são apresentados líquidos dos efeitos da variação do valor justo do ativo biológico em conta própria no demonstrativo de resultado.

#### **f) Operações Descontinuadas**

Em 15 de maio de 2013, a Itautec anunciou a sua decisão de alienar 70% das ações através de parceria estratégica; assim, classificou as atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços do Grupo como disponível para venda. Seu Conselho de Administração considerou que o Grupo satisfaz os critérios para ser classificado como mantida para venda na referida data pelos seguintes motivos:

- As atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços estão disponíveis para venda imediata, podendo ser vendida no seu estado atual.
- O Conselho da Administração firmou contrato de Compra e Venda de ações das atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços com a Oki.
- O Conselho da Administração espera que a alienação dos 70% seja concluída até dezembro de 2013.

Para maiores detalhes sobre operações descontinuadas, vide Nota 25.

## **2.4 RESUMO DAS PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS**

### **a) CONSOLIDAÇÃO**

#### **I. Subsidiárias**

De acordo com o CPC 36 – Demonstrações Consolidadas, as subsidiárias são entidades nas quais a ITAÚSA CONSOLIDADO tem o poder de controle financeiro e operacional com o objetivo de obter os benefícios de suas atividades.

A tabela a seguir apresenta as entidades sob controle conjunto da ITAÚSA CONSOLIDADO que são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial nestas demonstrações contábeis e as subsidiárias consolidadas integralmente.

|  | País de constituição | Atividade                           | Porcentagem do capital em 30/06/2013 | Porcentagem do capital em 30/06/2012 |
|--|----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Área Financeira - Joint Ventures</b>        |                      |                                     |                                      |                                      |
| IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A.       | Brasil               | Holding                             | 66,53%                               | 66,53%                               |
| Itaú Unibanco Holding S.A.                     | Brasil               | Holding/Instituição Financeira      | 36,80%                               | 36,79%                               |
| <b>Área Industrial - Consolidação Integral</b> |                      |                                     |                                      |                                      |
| Duratex S.A.                                   | Brasil               | Madeira, Louças e Metais Sanitários | 35,47%                               | 35,40%                               |
| Elekeiroz S.A.                                 | Brasil               | Produtos Químicos                   | 96,49%                               | 96,49%                               |
| Itaúsa Empreendimentos S.A.                    | Brasil               | Construção Civil                    | 100,00%                              | 100,00%                              |
| Itautec S.A.                                   | Brasil               | Tecnologia da Informação            | 94,01%                               | 94,01%                               |

## II. Combinação de Negócios

A contabilização de combinações de negócios de acordo com o CPC 15 somente é aplicável quando um negócio é adquirido. De acordo com o CPC 15, um negócio é definido como um conjunto integrado de atividades e de ativos conduzidos e administrados com o propósito de fornecer retorno aos investidores ou redução de custos ou ainda outros benefícios econômicos. Um negócio geralmente consiste em *inputs*, processos aplicados a tais *inputs* e *outputs*, que são, ou irão ser, usados para gerar renda. Se existe ágio em um conjunto de atividades e ativos transferidos, presume-se que este é um negócio. Para as aquisições que atendem a definição de negócio, a contabilização pelo método da compra é requerida.

O custo de uma aquisição é mensurado como o valor justo dos ativos entregues, instrumentos de patrimônio emitidos e passivos incorridos ou assumidos na data da troca, adicionados os custos diretamente atribuíveis à aquisição. Os ativos adquiridos e os passivos e passivos contingentes assumidos identificáveis em uma combinação de negócios são mensurados inicialmente a valor justo na data de aquisição, independentemente da existência de participação de não controladores. O excesso do custo de aquisição sobre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos é reconhecido como ágio.

O tratamento do ágio é descrito na Nota 2.4i. Se o custo de aquisição for menor que o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos, a diferença é reconhecida diretamente no resultado.

Para cada combinação de negócios o adquirente deve mensurar qualquer participação não controladora na adquirida pelo valor justo ou pelo valor proporcional de sua participação nos ativos líquidos da adquirida.

## III. Transações junto a acionistas não controladores

O CPC 36 – Demonstrações Consolidadas determina que alterações de participação em uma subsidiária, que não resultam em alteração de controle, são contabilizadas como transações de capital e qualquer diferença entre o valor pago e o valor correspondente aos acionistas não controladores é reconhecida diretamente no patrimônio líquido consolidado.

### b) CONVERSÃO DE MOEDAS ESTRANGEIRAS

#### II. Moeda funcional e moeda de apresentação

As Demonstrações Contábeis Consolidadas da ITAÚSA e suas controladas estão apresentadas em Reais, que é sua moeda funcional e de apresentação destas Demonstrações Contábeis Consolidadas. Para cada investimento detido, a ITAÚSA e suas controladas definiram a moeda funcional.

O CPC 02 - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis - define moeda funcional como a moeda do ambiente econômico primário no qual a entidade opera. Se os indicadores são mistos e a moeda funcional não é obviamente identificada, a Administração precisa utilizar seu julgamento para determinar a moeda funcional que representa de forma mais realista (ou confiável) os resultados econômicos das operações da entidade, focando a moeda que influencia majoritariamente a precificação de transações. Indicadores adicionais são a moeda de financiamento ou a moeda em que os recursos de financiamento são gerados ou recebidos por meio das atividades operacionais, bem como a natureza das atividades e extensão das transações entre subsidiárias no exterior e outras entidades do grupo consolidado.

Os ativos e passivos de subsidiárias com moeda funcional diferente ao Real são convertidos como segue:

- Ativos e passivos são convertidos pela taxa de câmbio da data do balanço.
- Receitas e despesas são convertidas pela taxa de câmbio média mensal.
- Ganhos e perdas de conversão são registrados na rubrica Resultado Abrangente Acumulado.

### III. Transações em moeda estrangeira

As operações em moedas estrangeiras são convertidas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do período, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos na Demonstração Consolidada do Resultado como receita ou despesa financeira.

No caso de mudanças no valor justo de ativos monetários denominados em moeda estrangeira classificados como disponíveis para venda é feita uma distinção entre as diferenças cambiais que resultam de uma mudança no custo amortizado do instrumento e todas as outras mudanças no valor contábil do instrumento. As diferenças cambiais que resultam de uma mudança no custo amortizado do instrumento são reconhecidas no resultado enquanto as diferenças cambiais que resultam de outras mudanças no valor contábil, exceto perda por redução ao valor recuperável são reconhecidas em resultado abrangente acumulado até o desreconhecimento ou redução ao valor recuperável.

#### c) CAIXA E EQUIVALENTES A CAIXA

A ITAÚSA CONSOLIDADO define como Caixa e Equivalentes de Caixa as Disponibilidades (que compreendem o caixa e contas correntes em bancos), Aplicações e Ativos Financeiros com prazo original igual ou inferior a 90 dias, conforme demonstrado na Nota 3.

#### d) ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

De acordo com o CPC 38 – “Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração” todos os ativos e passivos financeiros, incluindo os instrumentos financeiros derivativos devem ser reconhecidos no Balanço Patrimonial e mensurados de acordo com a categoria no qual o instrumento foi classificado.

Os ativos e passivos financeiros podem ser classificados sob as seguintes categorias:

- Ativos e passivos financeiros ao valor justo através do resultado – mantidos para negociação.
- Ativos e passivos financeiros ao valor justo através do resultado – designados a valor justo.
- Ativos financeiros disponíveis para venda.
- Ativos financeiros mantidos até o vencimento.
- Ativos financeiros empréstimos e recebíveis.
- Passivos financeiros ao custo amortizado.

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos ou os passivos financeiros foram assumidos. A Administração determina a classificação de seus instrumentos financeiros no reconhecimento inicial.

A ITAÚSA categoriza os instrumentos financeiros em classes que refletem a natureza e as características desses instrumentos financeiros.

A ITAÚSA CONSOLIDADO classifica como empréstimos e recebíveis as seguintes rubricas do Balanço Patrimonial: Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 2.4c), Clientes (2.4e) e Empréstimos e Financiamentos (Nota 2.4d VI).

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas e baixadas, respectivamente, na data de negociação.

Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber os fluxos de caixa se expiram ou quando a ITAÚSA e suas controladas transferem substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade e tal transferência se qualifica para baixa de acordo com os requerimentos do CPC 38. Portanto, se os riscos e benefícios não foram substancialmente transferidos, a ITAÚSA e suas controladas devem avaliar o controle para determinar se o envolvimento contínuo relacionado com qualquer controle retido não impede a baixa. Os passivos financeiros são baixados quando liquidados ou extintos.

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no Balanço Patrimonial exclusivamente quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### **I. Ativos e passivos financeiros mantidos para negociação**

São os ativos e passivos adquiridos e incorridos principalmente com o intuito de venda no curto prazo ou quando fazem parte de um portfólio de instrumentos financeiros que são administrados como um todo e para os quais existe evidência de um histórico recente de vendas no curto prazo. Os derivativos também são classificados como mantidos para negociação exceto quando são designados e efetivos como instrumentos de hedge contábil. A ITAÚSA e suas controladas optaram por divulgar os derivativos em linha segregada no Balanço Patrimonial Consolidado (vide item III abaixo).

Os ativos e passivos financeiros incluídos nesta categoria são reconhecidos inicialmente e subsequentemente pelo seu valor justo. Os custos de transação são registrados diretamente na Demonstração consolidada do resultado. Os ganhos e as perdas oriundos de alterações no valor justo e as receitas e despesas de juros e rendimentos são incluídos diretamente na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica Resultado Financeiro.

### **II. Ativos e passivos financeiros designados a valor justo**

São os ativos e passivos designados a valor justo através do resultado no reconhecimento inicial (opção de valor justo). Essa designação não pode ser alterada subsequentemente. De acordo com o CPC 38, a opção de valor justo somente pode ser aplicada quando sua aplicação reduz ou elimina inconsistências contábeis no resultado ou quando os ativos financeiros fazem parte de uma carteira cujo risco é administrado e reportado à Administração com base no seu valor justo ou ainda, quando esses ativos consistem em instrumento de dívida e em derivativo embutido que devem ser separados.

Os ativos e passivos financeiros incluídos nesta categoria são reconhecidos inicialmente e subsequentemente pelo seu valor justo. Os custos de transação são registrados diretamente na Demonstração Consolidada do Resultado. Os ganhos e perdas oriundos de alterações no valor justo e as receitas e despesas de juros e rendimentos são incluídos diretamente na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica resultado financeiro.

A ITAÚSA e suas controladas designam certos ativos a valor justo através do resultado no reconhecimento inicial, pois sua avaliação e desempenho são efetuadas diariamente com base no valor justo.

### **III. Derivativos**

Os derivativos são inicialmente reconhecidos a valor justo na data em que o contrato é firmado e são subsequentemente reavaliados a valor justo. Todos os derivativos são contabilizados como ativo quando o valor justo é positivo e como passivo quando é negativo.

Certos derivativos embutidos em outros instrumentos financeiros são tratados como derivativos separados quando suas características e seus riscos econômicos não são intimamente relacionados àqueles do contrato principal e este não é contabilizado a valor justo através do resultado. Esses derivativos embutidos são contabilizados separadamente a valor justo, com as variações reconhecidas na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica Ganho (Perda) líquido com ativos e passivos financeiros exceto se a Administração optar por designar esses contratos híbridos, como um todo, na categoria a valor justo através do resultado.

Derivativos podem ser designados e podem ser qualificados como instrumento de *hedge* para fins contábeis e, em se qualificando, dependendo da natureza do item objeto de *hedge* o método de reconhecer os ganhos ou as perdas de valor justo será diferente. Estes derivativos, que são utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e de passivos financeiros, e que atendem aos critérios do CPC 38 são contabilizados como *hedge* contábil.

De acordo com o CPC 38, para qualificar-se como *hedge* contábil todas as seguintes condições devem ser atendidas:

- no início do *hedge*, existe designação e documentação formais da relação de *hedge* e do objetivo e estratégia da gestão de risco da entidade para levar a efeito o *hedge*.
- espera-se que o *hedge* seja altamente efetivo ao conseguir alterações de compensação no valor justo ou nos fluxos de caixa atribuíveis ao risco coberto, consistentemente com a estratégia de gestão de risco originalmente documentada para essa relação de *hedge* em particular.
- quanto ao *hedge* de fluxo de caixa, uma transação prevista que seja objeto de *hedge* tem de ser altamente provável e tem de apresentar exposição a variações nos fluxos de caixa que poderiam em última análise afetar o resultado.
- a efetividade do *hedge* pode ser confiavelmente medida, isto é, o valor justo ou os fluxos de caixa do item coberto que sejam atribuíveis ao risco coberto e ao valor justo do instrumento de *hedge* podem ser confiavelmente medidos.
- o *hedge* é avaliado em base contínua e efetivamente determinado como tendo sido altamente efetivo durante todos os períodos das demonstrações contábeis para o qual o *hedge* foi designado.

O CPC 38 apresenta três estratégias de *hedge*: *hedge* de valor justo, *hedge* de fluxo de caixa e *hedge* de investimento líquido em operações no exterior.

#### IV. Ativos financeiros disponíveis para venda

De acordo com o CPC 38, os ativos financeiros são classificados como disponíveis para venda quando, no julgamento da administração, eles podem ser vendidos em resposta ou em antecipação a alterações nas condições de mercado e não forem classificados como ativos financeiros a valor justo através do resultado, empréstimos e recebíveis ou mantidos até o vencimento.

Os ativos financeiros disponíveis para venda são inicialmente e subsequentemente contabilizados no Balanço patrimonial consolidado pelo seu valor justo, que consiste inicialmente no montante pago incluindo quaisquer custos de transação. Os ganhos e as perdas não realizados (exceto perdas por redução ao valor recuperável, diferenças cambiais, dividendos e receita de juros) são reconhecidos, líquidos dos impostos aplicáveis, no Resultado Abrangente Acumulado. Os juros, inclusive a amortização de prêmios e descontos, são reconhecidos na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica Receita de Juros e Rendimentos. O custo médio é usado para determinar os ganhos e as perdas realizadas na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, os quais são registrados na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica Ganhos (Perdas) líquidos com ativos e passivos financeiros. Dividendos sobre ativos disponíveis para venda são reconhecidos na Demonstração consolidada do resultado como "Receita de dividendos" quando é provável que se estabeleça o direito da ITAÚSA CONSOLIDADO de receber tais dividendos e ter entradas de benefícios econômicos.

A ITAÚSA CONSOLIDADO avalia na data do balanço patrimonial se existe evidência que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros estão em situação de perda de seu valor recuperável. No caso de instrumentos de patrimônio classificados como ativos financeiros disponíveis para venda, um declínio prolongado e significativo no valor justo, abaixo de seu valor de custo é uma evidência de redução do valor recuperável, resultando no reconhecimento de uma perda por redução ao valor recuperável. Se existir evidência de perda para ativos financeiros disponíveis para venda, a perda acumulada, mensurada pela diferença entre o custo de aquisição e o valor justo atual, menos qualquer perda por redução ao valor recuperável previamente reconhecida no resultado, é reconhecida na Demonstração Consolidada do Resultado como um ajuste de reclassificação do resultado abrangente acumulado.

As perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas no resultado em relação com instrumentos de patrimônio não são revertidas por meio do resultado. No entanto, se em período subsequente, o valor justo de um instrumento de dívida classificado como ativo financeiro disponível para venda aumentar e esse aumento puder ser objetivamente relacionado a um evento ocorrido após o reconhecimento da perda, tal perda é revertida por meio do resultado.

#### V. Outros ativos financeiros

A ITAÚSA CONSOLIDADO apresenta estes ativos, cuja composição está sendo apresentada na Nota 11a em seu Balanço Patrimonial Consolidado inicialmente a valor justo e subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando-se o método da taxa efetiva de juros.

As receitas de juros são reconhecidas na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica Resultado Financeiro.

## **VI. Empréstimos e Financiamentos**

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, são apresentados pelo custo amortizado, isto é, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido ("pro rata temporis"), utilizando o método da taxa de juros efetiva, exceto aqueles que têm instrumentos derivativos de proteção, os quais serão avaliados ao seu valor justo.

Os custos são diretamente atribuíveis à aquisição, construção ou produção de um ativo qualificável, que é um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos, são capitalizados como parte do custo do ativo quando for provável que eles irão resultar em benefícios econômicos futuros para a entidade e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

### **e) CLIENTES**

São registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos decorrentes das vendas de produtos, acrescidos de variações cambiais, quando aplicável. As contas a receber de clientes referem-se na sua totalidade a operações de curto prazo e assim não são trazidas a valor presente por não representar ajustes relevantes nas demonstrações financeiras. As perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa (PDD ou impairment) são constituídas com base na análise dos riscos de realização dos créditos em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização desses ativos.

As recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas contra "Outros resultados operacionais, líquidos", na demonstração do resultado.

### **f) ESTOQUES**

Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O custo é determinado pelo método de custo médio de aquisição ou produção. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de matérias-primas, mão-de-obra direta e outros custos diretos, excluindo os custos de empréstimos, e são reconhecidos no resultado quando os produtos são vendidos. Quando aplicável, é constituída provisão para desvalorização de estoques, obsolescência de produtos e perdas de inventário físico.

As importações em andamento são demonstradas ao custo de cada importação.

O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos as despesas de venda variáveis aplicáveis.

## **g) INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS E ENTIDADES CONTROLADAS EM CONJUNTO**

### **I. Associadas**

De acordo com CPC 18 Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto, associadas são aquelas empresas nas quais o investidor tem influência significativa, porém não detém o controle. Influência significativa é presumida quando é mantida uma participação no capital votante de 20% a 50%. Os investimentos nessas empresas são reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição e avaliados subsequentemente pelo método de equivalência patrimonial. O investimento em empresas não consolidadas inclui o ágio identificado na aquisição líquido de qualquer perda por redução ao valor recuperável acumulada.

### **II. Entidades Controladas em Conjunto (Joint Ventures)**

O CPC 19 – Negócios em Conjunto, define entidades sob controle conjunto por duas ou mais entidades não relacionadas (empreendedores). As entidades sob controle conjunto incluem acordos contratuais nos quais duas ou mais entidades detêm controle compartilhado em entidades ou têm operações ou detêm ativos, de modo que as decisões financeiras e operacionais estratégicas que as afetem dependam da decisão unânime dos empreendedores.

Anteriormente a 1º de janeiro de 2013, a ITAÚSA consolidava proporcionalmente suas participações em entidades controladas em conjunto, conforme requerimentos do CPC 19 Empreendimentos Controlados em Conjunto (revogado). A partir desta data, adotou o CPC 19 Negócios em Conjunto, alterando sua política contábil para participações em negócios em conjunto para o método de equivalência patrimonial. O maior impacto nas demonstrações consolidadas está sendo a não consolidação da empresa ITAÚ UNIBANCO HOLDING.

Para um melhor entendimento, apresentamos abaixo os principais impactos nas demonstrações em 30 de junho de 2012, 31 de dezembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 (01/01/2012).

| <b>Balanco Patrimonial Consolidado</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>Parcela não consolidada</b> | <b>31/12/2012 reapresentado</b> |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Ativo                                  | 364.017           | (324.967)                      | 39.050                          |
| Passivo                                | 331.008           | (324.632)                      | 6.376                           |
| PL                                     | 32.709            | (35)                           | 32.674                          |

| <b>Balanco Patrimonial Consolidado</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>Parcela não consolidada</b> | <b>31/12/2011 reapresentado</b> |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Ativo                                  | 312.002           | (274.586)                      | 37.416                          |
| Passivo                                | 279.712           | (274.071)                      | 5.641                           |
| PL                                     | 32.290            | (515)                          | 31.775                          |

| <b>Demonstração Consolidada do Resultado</b> | <b>30/06/2012</b> | <b>Parcela não consolidada</b> | <b>30/06/2012 reapresentado</b> |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Receita de Juros e Rendimentos               | 18.032            | (17.908)                       | 124                             |
| Despesa de Juros e Rendimentos               | (9.628)           | 9.453                          | (175)                           |
| Resultado de Empresas não consolidadas       | 19                | 2.310                          | 2.329                           |
| Lucro Líquido acionistas controladores       | 2.292             | 0                              | 2.292                           |
| Lucro Líquido Consolidado                    | 2.558             | (147)                          | 2.411                           |

| <b>Fluxos de Caixa Consolidado</b>        | <b>30/06/2012</b> | <b>Parcela não consolidada</b> | <b>30/06/2012 reapresentado</b> |
|---|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| Atividades Operacionais                   | 13.174            | (12.776)                       | 398                             |
| Atividades de Investimentos               | (4.740)           | 5.758                          | 1.018                           |
| Atividades de Financiamentos              | (1.554)           | 48                             | (1.506)                         |
| Aumento (Redução de Caixa e Equivalentes) | 6.880             | (6.970)                        | (90)                            |

A tabela abaixo apresenta os valores de entidades controladas em conjunto (joint ventures) avaliadas pelo método de equivalência patrimonial:

|          | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>30/06/2012</b> |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativos   | 970.628           | 957.163           | -                 |
| Passivos | 891.631           | 882.431           | -                 |
| Receitas | 58.077            | -                 | 66.167            |
| Despesas | (50.826)          | -                 | (59.366)          |

A participação da ITAÚSA e de suas controladas nos lucros ou prejuízos de suas empresas não consolidadas pós-aquisição é reconhecida na Demonstração Consolidada do Resultado. A participação na movimentação em reservas do Patrimônio Líquido de suas empresas não consolidadas é reconhecida em suas reservas correspondentes do Patrimônio Líquido. As movimentações cumulativas pós-aquisição são ajustadas contra o valor contábil do investimento. Quando a participação da ITAÚSA e de suas controladas nas perdas de uma

empresa não consolidada for igual ou superior à sua participação em empresas não consolidadas, incluindo quaisquer outros recebíveis, a ITAÚSA e suas controladas não reconhecem perdas adicionais, a menos que tenha incorrido em obrigações ou efetuado pagamentos em nome da empresa não consolidada.

Os ganhos não realizados das operações entre a ITAÚSA CONSOLIDADO e suas empresas não consolidadas são eliminados na proporção da participação da ITAÚSA CONSOLIDADO. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de uma perda por redução ao valor recuperável do ativo transferido. As políticas contábeis das empresas não consolidadas foram alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela ITAÚSA CONSOLIDADO.

Se a participação acionária na empresa não consolidada for reduzida, mas a ITAÚSA CONSOLIDADO mantiver influência significativa ou controle compartilhado, somente uma parte proporcional dos valores anteriormente reconhecidos em outros Resultados Abrangentes será reclassificada no resultado, quando apropriado.

Os ganhos e as perdas de diluição ocorridos em participações em empresas não consolidadas, são reconhecidos na Demonstração Consolidada do Resultado.

## **h) IMOBILIZADO**

De acordo com o CPC 27 – “Ativo Imobilizado”, o imobilizado é contabilizado pelo seu custo de aquisição menos depreciação acumulada, que é calculada pelo método linear com a utilização de taxas baseadas na vida útil estimada desses ativos. Tais taxas são apresentadas na Nota 7.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados se apropriado ao final de cada período.

A ITAÚSA CONSOLIDADO avalia os ativos a fim de identificar indicações de redução em seus valores recuperáveis. Se tais indicações forem identificadas, os ativos imobilizados são testados a fim de avaliar se seus valores contábeis são plenamente recuperáveis. De acordo com o CPC 01 – “Redução ao Valor Recuperável de Ativos”, perdas por reduções ao valor recuperável são reconhecidas pelo montante no qual o valor contábil do ativo (ou grupo de ativos) excede seu valor recuperável e são contabilizadas na Demonstração Consolidada do Resultado. O valor recuperável do ativo é definido como o maior valor entre o valor justo menos seu custo de venda e o valor em uso. Para fins de avaliar eventual redução no valor recuperável, os ativos são agrupados ao nível mínimo para o qual podem ser identificados fluxos de caixa independentes (unidades geradoras de caixa). A avaliação pode ser feita ao nível de um ativo individual quando o valor justo menos seu custo de venda pode ser determinado de forma confiável.

Os ganhos e perdas na alienação de ativos imobilizados são registrados na Demonstração Consolidada do Resultado nas rubricas Outras Receitas Operacionais ou Despesas Gerais e Administrativas.

## **i) ATIVO INTANGÍVEL - ÁGIO**

De acordo com o CPC 15 – “Combinação de Negócios”, ágio é o excesso entre o custo de uma aquisição e o valor justo da participação do comprador nos ativos e passivos identificáveis da entidade adquirida na data de aquisição. O ágio não é amortizado, mas seu valor recuperável é avaliado anualmente ou quando exista indicação de uma situação de perda por redução ao valor recuperável, com a utilização de uma abordagem que envolve a identificação das unidades geradoras de caixa e a estimativa de seu valor justo menos seu custo de venda e/ou seu valor em uso.

Conforme definido no CPC 01, uma unidade geradora de caixa é o menor agrupamento de ativos capazes de gerar fluxos de caixas independentemente das entradas de caixa atribuídas a outros ativos e outros grupos de ativos. O ágio é alocado para as unidades geradoras de fluxo de caixa para propósito do teste do valor recuperável. A alocação é efetuada para aquelas unidades geradoras de caixa em que são esperados benefícios em decorrência da combinação de negócio.

O CPC 01 determina que uma perda por redução ao valor recuperável deve ser reconhecida para a unidade geradora de caixa se o valor recuperável da unidade geradora de caixa for menor que seu valor contábil. A perda deve ser alocada para reduzir, primeiramente o valor contábil de qualquer ágio alocado à unidade geradora de caixa e, em seguida, dos outros ativos da unidade em uma base pro-rata do valor contábil de

cada ativo. A perda não pode reduzir o valor contábil de um ativo abaixo do maior valor entre o valor justo menos os custos de venda e seu valor em uso. A perda por redução ao valor recuperável do ágio não pode ser revertida.

Os ágios das empresas não consolidadas são apresentados como parte do investimento no Balanço Patrimonial consolidado na rubrica Investimentos em associadas e entidades controladas em conjunto e a análise do valor recuperável é realizada em relação ao saldo total dos investimentos (incluindo o ágio).

#### **j) ATIVO INTANGÍVEL – OUTROS ATIVOS INTANGÍVEIS**

Os ativos intangíveis compreendem bens incorpóreos, incluem softwares e outros ativos e são reconhecidos inicialmente ao custo. Os ativos intangíveis são reconhecidos quando provem de direitos legais ou contratuais, seu custo pode ser mensurável confiavelmente e, no caso de intangíveis não oriundos de aquisições separadas ou combinações de negócios, é provável que existam benefícios econômicos futuros oriundo do seu uso. O saldo de ativos intangíveis refere-se a ativos adquiridos ou produzidos internamente.

Os ativos intangíveis podem ser de vida útil definida ou indefinida. Os ativos intangíveis de vida útil definida são amortizados de forma linear pelo prazo de sua vida útil estimada. Ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas testados anualmente para identificar eventuais perdas por redução ao valor recuperável.

A ITAÚSA e suas controladas avaliam semestralmente seus ativos intangíveis a fim de identificar indicações de redução em seus valores recuperáveis, bem como uma possível reversão nas perdas por redução de valores recuperáveis. Se tais indicações forem identificadas, os ativos intangíveis são testados a fim de avaliar se seus valores contábeis são plenamente recuperáveis. De acordo com o CPC 01, perdas por reduções ao valor recuperável são reconhecidas pelo montante no qual o valor contábil do ativo (ou grupos de ativos) excede seu valor recuperável e são contabilizadas na Demonstração Consolidada do Resultado. O valor recuperável do ativo é definido como o maior valor entre o valor justo menos seu custo de venda e o valor em uso. Para fins de avaliar eventual redução no valor recuperável os ativos são agrupados ao nível mínimo para o qual podem ser identificados fluxos de caixa (unidades geradoras de caixa). A avaliação pode ser feita ao nível de um ativo individual quando o valor justo menos seu custo de venda pode ser determinado de forma confiável.

Conforme previsto pelo CPC 4, a ITAÚSA elegeu o modelo de custo para mensurar seus ativos intangíveis após seu reconhecimento inicial.

#### **k) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

Existem dois componentes na provisão para imposto de renda e contribuição social: corrente e diferido.

O componente corrente aproxima-se dos impostos a serem pagos ou recuperados no período aplicável. O ativo corrente e o passivo corrente são registrados no Balanço Patrimonial nas rubricas Ativos Fiscais – Impostos de Renda e Contribuição Social a compensar e Obrigações Fiscais – Imposto Renda e Contribuição Social Correntes.

O componente diferido representado pelos créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributárias dos ativos e passivos no final de cada exercício. Os créditos tributários, incluindo os decorrentes de prejuízos fiscais, somente são reconhecidos quando é provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação. Os créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas são reconhecidos no Balanço Patrimonial na rubrica Ativos fiscais – Imposto de renda e contribuição social diferidos e Obrigações fiscais – Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidas, respectivamente.

A despesa de imposto de renda e contribuição social é reconhecida na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica Imposto de Renda e Contribuição Social, exceto quando se refere a itens reconhecidos diretamente no Resultado abrangente acumulado, tal como: o imposto diferido sobre a mensuração ao valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda e o imposto sobre hedges de fluxo de caixa. Os impostos diferidos destes itens são inicialmente reconhecidos no Resultado abrangente acumulado e posteriormente reconhecidos no resultado conjuntamente com o reconhecimento do ganho/perda originalmente diferido.

Alterações na legislação fiscal e nas alíquotas tributárias são reconhecidas na Demonstração consolidada do resultado na rubrica Imposto de renda e contribuição social no período em que entram em vigor. Os juros e multas são reconhecidos na Demonstração consolidada do resultado na rubrica de Despesas gerais e administrativas. O imposto de renda e a contribuição social são calculados às alíquotas abaixo apresentadas

e consideram para efeito de cálculo as respectivas bases, a legislação vigente pertinente a cada encargo, que no caso das operações no Brasil são para todos os períodos apresentados:

|                               | 2013 e 2012 |
|-------------------------------|-------------|
| Imposto de Renda              | 15%         |
| Adicional de Imposto de Renda | 10%         |
| Contribuição Social           | 9%          |

Para determinar o nível adequado de provisões para impostos a serem mantidas para posições tributárias incertas é usada uma abordagem de duas etapas segundo a qual um benefício fiscal é reconhecido se uma posição tiver mais probabilidade de ser sustentada do que de não o ser. O montante do benefício é então mensurado para ser o maior benefício fiscal que tenha mais de 50% de probabilidade de ser realizado. Juros e multas sobre imposto de renda e contribuição social são tratados como uma despesa não financeira.

## I) BENEFÍCIOS A FUNCIONÁRIOS

### Planos de pensão - contribuição definida

A ITAÚSA e suas controladas oferecem Plano de Contribuição Definida a todos os colaboradores, administrados pela Fundação Itaúsa Industrial. O regulamento do plano prevê a contribuição das patrocinadoras entre 50% e 100% do montante aportado pelos colaboradores. A ITAÚSA e suas controladas já ofereceram Plano de Benefício Definido a seus colaboradores, mas esse plano está em extinção com acesso vedado a novos participantes.

Em relação ao Plano de Contribuição Definida, não tem nenhuma obrigação adicional de pagamento depois que a contribuição é efetuada. As contribuições são reconhecidas como despesa de benefícios a empregados, quando devidas. As contribuições feitas antecipadamente são reconhecidas como um ativo na proporção em que essas contribuições levarem a uma redução efetiva dos pagamentos futuros. Os ganhos e perdas são reconhecidos no resultado do período.

### m) PLANO DE OUTORGA DE OPÇÕES DE AÇÕES

Os planos de outorga de ações são contabilizados de acordo com o CPC 10 – “Pagamentos baseado em ações” que determina que a entidade calcule o valor dos instrumentos patrimoniais outorgados com base no valor justo dos mesmos na data da outorga das opções. Esse custo é reconhecido durante o período de carência para aquisição do direito de exercício dos instrumentos.

O montante total a ser lançado como despesa é determinado pelo valor justo das opções outorgadas excluindo o impacto de qualquer prestação de serviços e condições de carência para performance que não de mercado (especialmente empregados que permaneçam na entidade durante um período de tempo específico). O cumprimento de condições de carência que não de mercado estão incluídos nos pressupostos referentes ao número de opções que se espera que sejam exercidas. No final de cada período, a entidade revisa suas estimativas sobre o número de opções que se espera que sejam exercidas baseados nas condições de carência que não de mercado. É reconhecido o impacto da revisão de estimativas originais, se for o caso, na demonstração do resultado, com um ajuste correspondente no Patrimônio Líquido.

Quando as opções são exercidas, as controladas geralmente entregam ações em tesouraria para os beneficiários.

O valor justo das opções de ações é estimado utilizando-se modelos de precificação de opções que levam em conta o preço de exercício da opção, a cotação atual, a taxa de juros livre de risco e a volatilidade esperada do preço da ação sobre a vida da opção.

Todos os planos para outorga de opções de ações estabelecidos pelas controladas correspondem a planos que podem ser liquidados exclusivamente com a entrega de ações – Nota 15.

## **n) GARANTIAS FINANCEIRAS**

De acordo com o CPC 38, o emissor de um contrato de garantia financeira tem uma obrigação e deve reconhecê-la inicialmente pelo seu valor justo. Subsequentemente essa obrigação deve ser mensurada pelo maior valor entre o valor inicialmente reconhecido menos a amortização acumulada e o valor determinado de acordo com o CPC 25 – “Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes”.

A ITAÚSA e suas controladas reconhecem no Balanço Patrimonial consolidado como uma obrigação na rubrica “Outros passivos”, na data de sua emissão, o valor justo das garantias emitidas. O valor justo é geralmente representado pela tarifa cobrada do cliente pela emissão da garantia. Esse valor é amortizado pelo prazo da garantia emitida, após a emissão, se com base na melhor estimativa concluímos que a ocorrência de uma perda em relação à garantia emitida é provável, e o valor da perda for maior que o valor justo inicial menos amortização acumulada, uma provisão é reconhecida por tal valor.

## **o) CAPITAL SOCIAL E AÇÕES EM TESOURARIA**

### **Capital Social**

As ações ordinárias e as preferenciais, que para fins contábeis são consideradas como ações ordinárias sem direito a voto, são classificadas no patrimônio líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações são demonstrados no patrimônio líquido como uma dedução do valor captado, líquido de impostos.

### **Ações em Tesouraria**

As ações preferenciais e ordinárias recompradas são registradas no Patrimônio Líquido em Ações em tesouraria pelo seu preço médio de aquisição.

As ações em tesouraria que venham a ser vendidas posteriormente, por exemplo, as vendidas aos beneficiários do Plano de Outorga de Opções de Ações, são registradas como uma redução das ações em tesouraria pelo preço médio das ações mantidas em tesouraria naquela data.

A diferença entre o preço de venda e o preço médio das ações em tesouraria é contabilizada como uma redução ou um aumento em Reservas Integralizadas. O cancelamento de ações mantidas em tesouraria é contabilizado como uma redução nas ações em tesouraria contra Reservas integralizadas, pelo preço médio das ações em tesouraria na data do cancelamento.

## **p) DIVIDENDOS E JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO**

Estatutariamente, estão assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido de cada ano com pagamentos trimestrais, ajustado de acordo com a legislação vigente. Os valores de dividendo mínimo estabelecido no estatuto social são contabilizados como passivo no final de cada trimestre. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é reconhecido como passivo quando aprovados pelos acionistas em Assembleia Geral. Desde 1º de janeiro de 1996, as empresas brasileiras têm a permissão para atribuir uma despesa nominal de juros, dedutível para fins fiscais, sobre seu capital próprio.

Os juros sobre o capital próprio são tratados, para fins contábeis, como dividendos e são apresentados nas Demonstrações Contábeis Consolidadas como uma redução do patrimônio líquido. O benefício fiscal relacionado é registrado na Demonstração consolidada do resultado.

## **q) LUCRO POR AÇÃO**

O lucro por ação é calculado pela divisão do lucro líquido atribuído aos controladores da ITAÚSA pela média ponderada do número de ações ordinárias e preferenciais em circulação em cada exercício. A média ponderada do número de ações é calculada com base nos períodos nos quais as ações estavam em circulação.

O lucro por ação é apresentado com base nas duas classes de ações emitidas pela ITAÚSA. Ambas as classes, ordinárias e preferenciais, participam nos dividendos praticamente na mesma base, exceto pelo fato de as ações preferenciais terem direito à prioridade no recebimento de um dividendo mínimo anual, não cumulativo, de R\$ 0,01 por ação. O lucro por ação é calculado com base nos lucros distribuídos (dividendos e

juros sobre o capital próprio) e não distribuídos da ITAÚSA após o reconhecimento do efeito da preferência acima indicada, independentemente de os lucros serem ou não totalmente distribuídos. O montante do lucro por ação foi determinado como se todos os lucros fossem distribuídos e calculados de acordo com os requerimentos do CPC 41 – “Resultado por Ação”.

As controladas da ITAÚSA outorgam opções de ações cujo efeito de diluição está refletido no lucro por ação diluído com a aplicação do “método das ações em tesouraria”. Segundo esse método, o lucro por ação é calculado como se todas as opções tivessem sido exercidas e como se os recursos recebidos (consistindo de fundos a serem recebidos mediante o exercício das opções de ações e do montante de custo de remuneração atribuído aos serviços futuros e ainda não reconhecidos) tivessem sido utilizados para adquirir as próprias ações da ITAÚSA.

## **r) RECEITAS**

### **Vendas de produtos**

A receita de venda de produtos é reconhecida no resultado quando os riscos e benefícios inerentes ao produto são transferidos para o comprador. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa quanto à sua realização.

### **Vendas de serviços**

A ITAÚSA CONSOLIDADO, através da sua subsidiária Itaotec S.A., presta serviços no segmento de automações e computação. A receita é, geralmente, reconhecida com base nos serviços realizados até o momento.

## **s) INFORMAÇÕES POR SEGMENTO**

O CPC 22 – “Informações por segmento” determina que os segmentos operacionais sejam divulgados de maneira consistente com as informações fornecidas ao tomador de decisões operacionais, que é a pessoa ou grupo de pessoas que aloca os recursos aos segmentos e que avalia sua performance. A ITAÚSA considera que seu Comitê Executivo é o tomador de decisões operacionais.

A ITAÚSA possui os seguintes segmentos de negócios: área de serviços financeiros e área industrial subdividida em Duratex, Itaotec e Elekeiroz.

As Informações por Segmento estão apresentadas na Nota 22.

## **t) ATIVO NÃO CIRCULANTE MANTIDO PARA VENDA E RESULTADO DE OPERAÇÕES DESCONTINUADAS**

De acordo com CPC 31 – “Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada”, os grupos de ativo não circulante classificados como mantidos para venda são mensurados com base no menor valor entre o valor contábil e o valor justo, deduzido dos custos de venda. Os grupos de ativo não circulante são classificados como mantidos para venda se seus valores contábeis forem recuperados por meio de uma transação de venda. Essa condição é considerada cumprida apenas quando a venda for altamente provável e o grupo de ativo ou de alienação estiver disponível para venda imediata na sua condição atual.

Para que a venda seja altamente provável, a Administração deve estar comprometida com o plano de venda do ativo, e deve ter sido iniciado um programa firme para localizar um comprador e concluir o plano e deve-se esperar que a venda seja concluída em até um ano a partir da data da classificação.

Uma vez classificados como mantidos para venda, os ativos não são depreciados ou amortizados. Os ativos e passivos do grupo de ativos descontinuados são apresentados em linhas únicas no ativo e passivo.

O resultado das operações descontinuadas é apresentado em montante único, separado das demais receitas e despesas, depois da rubrica de lucros ou prejuízos após impostos. Os fluxos de caixa líquidos atribuíveis às atividades operacionais, de investimento e de financiamento das operações descontinuadas são apresentados na Nota 25.

**NOTA 3 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

Para os fins da demonstração consolidada de fluxos de caixa, o valor de Caixa e Equivalentes de Caixa para a ITAÚSA CONSOLIDADO é composto pelos seguintes itens (montantes com prazos originais de vencimento igual ou inferior a 90 dias):

|  | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades                                   | 46                | 56                |
| Aplicações em Renda Fixa e Fundos de Investimentos | 97                | 188               |
| Certificado de Depósitos Bancários                 | 952               | 1.138             |
| <b>Total</b>                                       | <b>1.095</b>      | <b>1.382</b>      |

**NOTA 4 - ATIVOS FINANCEIROS MANTIDOS PARA NEGOCIAÇÃO**

A carteira é composta por aplicações em fundos de investimentos no montante de R\$ 307 (R\$ 429 em 31/12/2012).

**NOTA 5 - ESTOQUES - ÁREA INDUSTRIAL**

|  | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Matéria-Prima, auxiliares e embalagens | 301               | 369               |
| Produtos Acabados                      | 231               | 308               |
| Produtos em elaboração                 | 89                | 77                |
| Almoxarifado Geral                     | 81                | 81                |
| Adiantamento a Fornecedores            | 4                 | 5                 |
| Provisão para perdas nos estoques      | (32)              | (50)              |
| <b>Total</b>                           | <b>674</b>        | <b>790</b>        |

O custo dos estoques reconhecidos no resultado e incluídos em "Custo dos Produtos Vendidos" totalizou em 30 de junho de 2013 R\$ 1.539 (R\$ 1.283 em 30 de junho de 2012).

Em 30 de junho de 2013 e 31 de dezembro de 2012 as controladas da ITAÚSA CONSOLIDADO não possuíam estoques dados em garantia.

## NOTA 6 - INVESTIMENTOS

## I) Participação em Subsidiárias e Entidades Controladas em Conjunto - ITAÚSA

O quadro abaixo demonstra a participação da ITAÚSA em subsidiárias, que são consolidadas nessas Demonstrações Contábeis, e entidades controladas em conjunto:

| <b>E m p r e s a s</b>                   | <b>Saldos em<br/>31/12/2012</b> | <b>Dividendos e Juros<br/>sobre Capital<br/>Próprio Recebidos /<br/>A Receber<br/>(1)</b> | <b>Resultado de<br/>Participação</b> | <b>Variação do<br/>Ajuste ao Valor<br/>de Mercado e<br/>Variação<br/>Cambial</b> | <b>Outros Resultados<br/>Abrangentes de<br/>Investimentos em<br/>Associadas e Entidades<br/>Controladas em Conjunto</b> | <b>Outorga de<br/>Opções<br/>Reconhecidas</b> | <b>Outros Ajustes<br/>no Patrimônio<br/>Líquido</b> | <b>Saldos em<br/>30/06/2013</b> | <b>Valor de<br/>Mercado<br/>(2)</b> |
|--|---------------------------------|---|--------------------------------------|--|---|---|---|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Entidades Controladas em Conjunto</b> |                                 |   |                                      |  |   |   |   |                                 |                                     |
| Itaú Unibanco Holding S.A.               | 15.113                          | (1.061)   | 1.793                                | -  | (396)   | 21  | (59)  | 15.411                          | 52.159                              |
| IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A. | 12.221                          | (45)  | 767                                  | -  | (347)   | 19  | (52)  | 12.563                          | -                                   |
| <b>Subsidiárias</b>                      |                                 |   |                                      |  |   |   |   |                                 |                                     |
| Duratex S.A.                             | 1.418                           | (36)  | 98                                   | 1  | -   | 1   | -   | 1.482                           | 2.737                               |
| Elekeiroz S.A.                           | 459                             | -   | 20                                   | -  | -   | -   | -   | 479                             | 232                                 |
| Itautec S.A.                             | 376                             | -   | (250)                                | -  | -   | -   | -   | 126                             | 405                                 |
| Itaúsa Empreendimentos S.A.              | 100                             | -   | 5                                    | -  | -   | -   | -   | 105                             | -                                   |
| ITH Zux Cayman Company Ltd.              | 1                               | -   | -                                    | -  | -   | -   | -   | 1                               | -                                   |
| <b>TOTAL GERAL</b>                       | <b>29.688</b>                   | <b>(1.142)</b>  | <b>2.433</b>                         | <b>1</b>   | <b>(743)</b>  | <b>41</b>                                     | <b>(111)</b>  | <b>30.167</b>                   |                                     |

(1) Em outros ativos, estão registrados dividendos e juros sobre capital próprio a receber.

(2) Valor justo dos investimentos em coligadas e controladas com base nas cotações de ações das empresas, no Itaú Unibanco Holding considera-se participação indireta via IUPAR.

| Empresas                                 | Capital | Patrimônio Líquido | Resultado Líquido do Período | Nº de ações de propriedade da ITAÚSA |               | Participação no Capital Social | Participação no Capital Votante |
|--|---------|--------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------|
|  |         |                    |                              | Ordinárias                           | Preferenciais |                                |                                 |
| <b>Entidades Controladas em Conjunto</b> |         |                    |                              |                                      |               |                                |                                 |
| Itaú Unibanco Holding S.A.               | 60.000  | 77.736             | 7.230                        | 973.657.190                          | 84.810        | 36,80%                         | 64,16%                          |
| IUPAR - Itaú Unibanco Participações S.A. | 6.500   | 18.882             | 1.152                        | 355.227.092                          | 350.942.273   | 66,53%                         | 50,00%                          |
| <b>Subsidiárias</b>                      |         |                    |                              |                                      |               |                                |                                 |
| Duratex S.A.                             | 1.697   | 4.199              | 280                          | 214.200.943                          | -             | 35,47%                         | 35,47%                          |
| Elekeiroz S.A.                           | 321     | 497                | 21                           | 14.261.761                           | 16.117.360    | 96,49%                         | 98,23%                          |
| Itautec S.A.                             | 280     | 269                | (273)                        | 10.953.371                           | -             | 94,01%                         | 94,01%                          |
| Itaúsa Empreendimentos S.A.              | 52      | 105                | 5                            | 752.189                              | -             | 100,00%                        | 100,00%                         |
| ITH Zux Cayman company Ltd.              | 27      | 1                  | -                            | 12.200.000                           | -             | 100,00%                        | 100,00%                         |

## II - INVESTIMENTOS EM ASSOCIADAS E ENTIDADES CONTROLADAS EM CONJUNTO - ITAÚSA CONSOLIDADO

## a) Composição

|                                     | % de participação em<br>30/06/2013 |         | 30/06/2013            |               |                     |                  |                               |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------|-----------------------|---------------|---------------------|------------------|-------------------------------|
|                                     | Total                              | Votante | Patrimônio<br>Líquido | Investimentos | Valor de<br>Mercado | Lucro<br>Líquido | Resultado de<br>Participações |
| Itaú Unibanco Holding               | 36,80                              | 64,16   | 77.736                | 15.216        | 52.159              | 7.230            | 1.804                         |
| IUPAR - Itaú Unibanco Participações | 66,53                              | 50,00   | 18.882                | 12.563        | -                   | 1.152            | 767                           |
| Tablemac                            | -                                  | -       | -                     | 173           | -                   | -                | 1                             |
| Outros                              | -                                  | -       | -                     | 2             | -                   | -                | -                             |
| <b>Total</b>                        |                                    |         |                       | <b>27.954</b> |                     |                  | <b>2.572</b>                  |

|                                     | % de participação em<br>31/12/2012 |         | 31/12/2012            |               |                     | 30/06/2012       |                               |
|-------------------------------------|------------------------------------|---------|-----------------------|---------------|---------------------|------------------|-------------------------------|
|                                     | Total                              | Votante | Patrimônio<br>Líquido | Investimentos | Valor de<br>Mercado | Lucro<br>Líquido | Resultado de<br>Participações |
| Itaú Unibanco Holding               | 36,78                              | 64,16   | 75.903                | 14.908        | 55.395              | 6.807            | 1.722                         |
| IUPAR - Itaú Unibanco Participações | 66,53                              | 50,00   | 18.369                | 12.221        | -                   | 913              | 607                           |
| Tablemac                            | -                                  | -       | -                     | 174           | -                   | -                | -                             |
| Outros                              | -                                  | -       | -                     | 1             | -                   | -                | -                             |
| <b>Total</b>                        |                                    |         |                       | <b>27.304</b> |                     |                  | <b>2.329</b>                  |

**b) Outras informações**

A tabela abaixo apresenta o resumo das informações das investidas contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

| <b>Informações Financeiras</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> | <b>30/06/2012</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ativo Circulante (*)           | 591.105           | 742.653           | -                 |
| Ativo Não Circulante (*)       | 377.966           | 214.510           | -                 |
| Passivo Circulante (*)         | 575.781           | 578.038           | -                 |
| Passivo Não Circulante (*)     | 315.850           | 304.393           | -                 |
| Receitas (*)                   | 58.077            | -                 | 66.167            |
| Despesas (*)                   | (50.826)          | -                 | (59.366)          |

(\*) Representado substancialmente pelo IUH - Itaú Unibanco Holding.

Os passivos financeiros correspondem a R\$ 53 circulante e R\$ 428 não circulante (R\$ 79 circulante e R\$ 563 não circulante em 31/12/2012).

Os passivos contingentes correspondem a R\$ 19.519 (R\$ 19.209 em 31/12/2012).

| <b>Outras Informações Financeiras - Itaú Unibanco Holding</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Receita de Juros e Rendimentos                                | 43.754            | 49.878            |
| Despesa de Juros e Rendimentos                                | (20.084)          | (26.090)          |
| Lucro Líquido antes do IR/CS                                  | 8.829             | 8.707             |
| Imposto de renda e contribuição social                        | (1.572)           | (1.900)           |
| Lucro Líquido   | 7.257             | 6.807             |
| Lucro Líquido atribuível as acionistas controladores          | 7.230             | 6.407             |
| Outros Resultados Abrangentes                                 | (2.014)           | 674               |
| Resultado Abrangente Total                                    | 5.216             | 7.081             |

Despesas com depreciação e amortização no montante R\$ 754 e R\$ 402 respectivamente (R\$ 669 e R\$ 419 em 30/06/2012).

| <b>Caixa e Equivalentes de Caixa - Itaú Unibanco Holding</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades   | 14.671            | 13.967            |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                     | 13.410            | 14.347            |
| Aplicações no Mercado Aberto                                 | 39.523            | 17.476            |
| <b>Total</b>   | <b>67.604</b>     | <b>45.790</b>     |

| <b>Conciliação dos investimentos controlados em conjunto</b> | <b>Itaú Unibanco Holding</b> |               | <b>IUPAR</b>  |               | <b>Total</b>  |               |
|--|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | <b>2013</b>                  | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
| <b>Patrimônio Líquido em 01/01/2013 e 01/01/2012</b>         | <b>75.903</b>                | <b>73.942</b> | <b>18.369</b> | <b>17.880</b> | -             | -             |
| Ganhos/(Perdas) do período                                   | 7.257                        | 12.634        | 1.152         | 2.060         | -             | -             |
| Outros Resultados Abrangentes                                | (2.014)                      | 1.709         | (521)         | 442           | -             | -             |
| Outras movimentações no PL                                   | (3.410)                      | (12.382)      | (118)         | (2.013)       | -             | -             |
| <b>Patrimônio Líquido em 30/06/2013 e 31/12/2012</b>         | <b>77.736</b>                | <b>75.903</b> | <b>18.882</b> | <b>18.369</b> | -             | -             |
| Participação societária                                      | 19,60%                       | 19,59%        | 66,53%        | 66,53%        | -             | -             |
|  | 15.238                       | 14.871        | 12.564        | 12.221        | 27.802        | 27.092        |
| Resultado não realizado                                      | (209)                        | (220)         | -             | -             | (209)         | (220)         |
| Goodwill (Nota 19)   | 187                          | 257           | -             | -             | 187           | 257           |
| <b>Total</b>   | <b>15.216</b>                | <b>14.908</b> | <b>12.564</b> | <b>12.221</b> | <b>27.780</b> | <b>27.129</b> |

## NOTA 7 - IMOBILIZADO

| IMOBILIZADO DE USO                              | Taxas anuais de depreciação (%) | Saldo em 31/12/2012 |                       |               | Movimentações |            |                     |          | Saldo em 30/06/2013 |                       |               |
|---|---------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------|---------------------|----------|---------------------|-----------------------|---------------|
|   |                                 | Custo               | Depreciação Acumulada | Valor Líquido | Aquisições    | Baixas     | Despesa Depreciação | Outros   | Custo               | Depreciação Acumulada | Valor Líquido |
| Terrenos  | -                               | 639                 | -                     | 639           | 1             | -          | -                   | -        | 640                 | -                     | 640           |
| Construções e Benfeitorias                      | 4                               | 842                 | (355)                 | 487           | -             | -          | (8)                 | 2        | 848                 | (370)                 | 478           |
| Equipamentos e Instalações                      | 5 a 20                          | 3.228               | (1.463)               | 1.765         | 9             | -          | (65)                | 4        | 3.243               | (1.549)               | 1.694         |
| Móveis e Utensílios                             | 10                              | 41                  | (30)                  | 11            | 2             | -          | (1)                 | (5)      | 44                  | (30)                  | 14            |
| Veículos  | 10                              | 51                  | (40)                  | 11            | -             | -          | (1)                 | 1        | 50                  | (41)                  | 9             |
| Imobilizado em Andamento                        | -                               | 673                 | -                     | 673           | 106           | -          | -                   | 7        | 840                 | -                     | 840           |
| Outros (Processamento de Dados e Outros Ativos) | 4 a 20                          | 159                 | (109)                 | 50            | 4             | (1)        | (5)                 | (4)      | 142                 | (98)                  | 44            |
| <b>TOTAL IMOBILIZADO</b>                        |                                 | <b>5.633</b>        | <b>(1.997)</b>        | <b>3.636</b>  | <b>122</b>    | <b>(1)</b> | <b>(80)</b>         | <b>5</b> | <b>5.807</b>        | <b>(2.088)</b>        | <b>3.719</b>  |

**NOTA 8 – ATIVOS BIOLÓGICOS (Reservas Florestais)**

A ITAÚSA CONSOLIDADO detém através de sua controlada Duraflora S.A., reservas florestais de eucalipto e de pinus e que são utilizadas preponderantemente como matéria prima na produção de painéis de madeira, pisos e componentes, e complementarmente para venda a terceiros.

As reservas funcionam como garantia de suprimento das fábricas, bem como na proteção de riscos quanto a futuros aumentos no preço da madeira. Trata-se de uma operação sustentável e integrada aos seus complexos industriais, que aliada a uma rede de abastecimento, proporciona elevado grau de auto suficiência no suprimento de madeira.

Em 30 de junho de 2013, a Duraflora S.A. possuía aproximadamente 140 mil hectares em áreas de efetivo plantio (140 mil hectares em 31/12/2012) que são cultivadas nos estados de São Paulo, Minas Gerais e Rio Grande do Sul.

**a) Estimativa do Valor Justo**

O valor justo é determinado em função da estimativa de volume de madeira em ponto de colheita, aos preços atuais da madeira em pé, exceto para (i) florestas com até um ano de vida que são mantidas a custo, em decorrência do julgamento que esses valores se aproximam de seu valor justo; e (ii) florestas em formação onde utiliza-se o método de fluxo de caixa descontado.

Os ativos biológicos estão mensurados ao seu valor justo, deduzidos os custos de venda no momento da colheita.

O valor justo foi determinado pela valoração dos volumes previstos em ponto de colheita pelos preços atuais de mercado em função das estimativas de volumes. As premissas utilizadas foram:

i. Fluxo de caixa descontado – volume de madeira previsto em ponto de colheita, considerando os preços de mercado atuais, líquidos dos custos de plantio a realizar e dos custos de capital das terras utilizadas no plantio (trazidos a valor presente).

ii. Preços – são obtidos preços em R\$/metro cúbico através de pesquisas de preço de mercado, divulgados por empresas especializadas em regiões e produtos similares aos da Duratex, além dos preços praticados em operações com terceiros, também em mercados ativos.

iii. Diferenciação - os volumes de colheita foram segregados e valorados conforme espécie (a) pinus e eucalipto, (b) região, (c) destinação: serraria e processo.

iv. Volumes – estimativa dos volumes a serem colhidos (6º ano para o eucalipto e 12º ano para o pinus), com base na produtividade média projetada para cada região e espécie. A produtividade média poderá variar em função de idade, rotação, condições climáticas, qualidade das mudas, incêndios e outros riscos naturais. Para as florestas formadas utilizam-se os volumes atuais de madeira. São realizados inventários rotativos a partir do segundo ano de vida das florestas e seus efeitos incorporados nas demonstrações financeiras.

v. Periodicidade – as expectativas em relação ao preço e volumes futuros da madeira são revistos no mínimo trimestralmente ou na medida em que são concluídos os inventários rotativos.

**b) Composição dos saldos**

O saldo dos ativos biológicos são compostos pelo custo de formação das florestas e do diferencial do valor justo sobre o custo de formação, conforme demonstrado abaixo:

|   | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Custo de formação dos ativos biológicos   | 564               | 545               |
| Diferencial entre o custo e o valor justo | 530               | 557               |
| <b>Valor justo dos ativos biológicos</b>  | <b>1.094</b>      | <b>1.102</b>      |

As florestas estão desoneradas de qualquer ônus ou garantias a terceiros, inclusive instituições financeiras. Além disso, não existem florestas cuja titularidade legal seja restrita.

**c) Movimentação**

A movimentação dos saldos contábeis no início e no final do período é a seguinte:

|   | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial</b>  | <b>1.102</b>      | <b>1.094</b>      |
| Variação do Valor Justo                                       |                   |                   |
| Preço Volume  | 77                | 144               |
| Exaustão  | (104)             | (163)             |
| Variação do Valor Histórico                                   |                   |                   |
| Formação  | 54                | 115               |
| Exaustão  | (35)              | (88)              |
| <b>Saldo final</b>  | <b>1.094</b>      | <b>1.102</b>      |
|   | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>Efeitos no resultado do valor justo do ativo biológico</b> | <b>(27)</b>       | <b>(19)</b>       |
| Variação do Valor Justo                                       | 77                | 144               |
| Exaustão do Valor Justo                                       | (104)             | (163)             |

O ajuste na variação do valor justo é decorrente dos preços de mercado, produtividade e volume colhido.

## NOTA 9 - ATIVOS INTANGÍVEIS - ITAÚSA CONSOLIDADO

| INTANGÍVEL                    | Taxas anuais de amortização (%) | 31/12/2012   |                       |               | Movimentações |            |                        |           | 30/06/2013   |                       |               |
|-------------------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|---------------|------------|------------------------|-----------|--------------|-----------------------|---------------|
|                               |                                 | Custo        | Amortização Acumulada | Valor Líquido | Aquisições    | Baixas     | Despesa de Amortização | Outros    | Custo        | Amortização Acumulada | Valor Líquido |
| Software                      | 20%                             | 80           | (47)                  | 33            | 2             | -          | (5)                    | -         | 81           | (51)                  | 30            |
| Marcas e Patentes             | -                               | 4            | -                     | 4             | -             | -          | -                      | 9         | 13           | -                     | 13            |
| Ágio por Rentabilidade Futura | -                               | 689          | -                     | 689           | -             | -          | -                      | 26        | 715          | -                     | 715           |
| Carteira de Clientes          | 6,67%                           | 396          | (79)                  | 317           | -             | -          | (14)                   | -         | 396          | (93)                  | 303           |
| Desenvolvimento de Produtos   | -                               | 18           | (7)                   | 11            | 3             | (1)        | (1)                    | (12)      | -            | -                     | -             |
| Outros Ativos Intangíveis     | 10%                             | 1            | -                     | 1             | -             | -          | -                      | (1)       | -            | -                     | -             |
| <b>INTANGÍVEL</b>             |                                 | <b>1.188</b> | <b>(133)</b>          | <b>1.055</b>  | <b>5</b>      | <b>(1)</b> | <b>(20)</b>            | <b>22</b> | <b>1.205</b> | <b>(144)</b>          | <b>1.061</b>  |

**NOTA 10 – DEBÊNTURES**

Em 01/06/2010 a Itaúsa efetuou captação no mercado mediante a emissão, em série única, de 10.000 debêntures, não conversíveis em ações, com valor de face de R\$ 100 mil cada, com remuneração de 106,5% do CDI, com amortização em três parcelas anuais e sucessivas, em junho de 2011, 2012 e 2013, podendo a Itaúsa, a seu critério, antecipar estes resgates. Em junho de 2011, 2012 e 2013 a Itaúsa efetuou pagamentos no valor de R\$ 416, R\$ 432 e R\$ 377 referente amortização da primeira, segunda e última parcela, respectivamente.

Abaixo apresentamos as debêntures na Itaúsa Consolidado:

|  | 30/06/2013 |                |            | 31/12/2012 |                |            |
|--|------------|----------------|------------|------------|----------------|------------|
|  | Circulante | Não Circulante | Total      | Circulante | Não Circulante | Total      |
| Debêntures e Notas Promissórias Itaúsa | -          | -              | -          | 573        | -              | 573        |
| Debêntures Duratex                     | 3          | 106            | 109        | 6          | 103            | 109        |
| <b>Total</b>                           | <b>3</b>   | <b>106</b>     | <b>109</b> | <b>579</b> | <b>103</b>     | <b>682</b> |

**NOTA 11 - OUTROS ATIVOS E OUTROS PASSIVOS****a) Outros Ativos**

|  | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|------------|
| <b>Financeiros</b>                                 | <b>558</b> | <b>621</b> |
| Depósitos em Garantia de Passivos Contingentes     | 164        | 160        |
| Valores a Receber de Reembolso de Contingência     | 12         | 12         |
| Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Receber | 382        | 449        |
| <b>Não Financeiros</b>                             | <b>355</b> | <b>347</b> |
| Despesas Antecipadas                               | 39         | 20         |
| Ativos de Planos de Aposentadoria (Nota 20)        | 180        | 174        |
| Diversos no País                                   | 127        | 146        |
| Outros   | 9          | 7          |

**b) Outros Passivos**

|                                   | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Fornecedores                      | 254        | 310        |
| Provisão para Pagamentos Diversos | 268        | 250        |
| Provisão de Pessoal               | 132        | 153        |
| Rendas Antecipadas                | 92         | 112        |
| Outros                            | 33         | 5          |
| <b>Total</b>                      | <b>779</b> | <b>830</b> |

## NOTA 12 - CLIENTES

| <b>Contas a receber de clientes</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes no país                    | 1.105             | 1.127             |
| Clientes no exterior                | 85                | 94                |
| <i>Impairment</i>                   | (39)              | (40)              |
| <b>Total</b>                        | <b>1.151</b>      | <b>1.181</b>      |

A seguir, são demonstrados os saldos de contas a receber por idade de vencimento:

| <b>Vencimentos</b>           | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| A vencer                     | 1.111             | 1.128             |
| Vencidos até 30 dias         | 11                | 19                |
| Vencidos de 31 a 60 dias     | 3                 | 3                 |
| Vencidos de 61 a 90 dias     | 13                | 12                |
| Vencidos de 91 a 180 dias    | 8                 | 17                |
| Vencidos há mais de 180 dias | 44                | 42                |
| <b>Total</b>                 | <b>1.190</b>      | <b>1.221</b>      |

## NOTA 13 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

| <b>Empréstimos e Financiamentos</b> | <b>30/06/2013</b> |                       |              | <b>31/12/2012</b> |                       |              |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------|-------------------|-----------------------|--------------|
|                                     | <b>Circulante</b> | <b>Não Circulante</b> | <b>Total</b> | <b>Circulante</b> | <b>Não Circulante</b> | <b>Total</b> |
| BNDES                               | 205               | 581                   | 786          | 194               | 641                   | 835          |
| Crédito Industrial e Bancário       | 268               | 264                   | 532          | 165               | 439                   | 604          |
| Desconto NPR                        | 29                | -                     | 29           | 25                | -                     | 25           |
| FINAME                              | 3                 | 30                    | 33           | 1                 | 15                    | 16           |
| FINEP                               | 15                | 68                    | 83           | 15                | 63                    | 78           |
| Floating Rate Note                  | -                 | -                     | -            | 141               | -                     | 141          |
| FUNDIEST                            | 3                 | 138                   | 141          | 4                 | 136                   | 140          |
| FUNDOPEM                            | -                 | 14                    | 14           | -                 | 10                    | 10           |
| Nota de Crédito Rural e Exportação  | 115               | 185                   | 300          | 111               | 178                   | 289          |
| PROINVEST / PRO FLORESTA            | 13                | 17                    | 30           | 13                | 21                    | 34           |
| Vendor                              | 2                 | -                     | 2            | 2                 | -                     | 2            |
| Cessão de Crédito                   | 15                | -                     | 15           | 20                | -                     | 20           |
| Outros                              | -                 | -                     | -            | -                 | -                     | -            |
| <b>Moeda Nacional</b>               | <b>668</b>        | <b>1.297</b>          | <b>1.965</b> | <b>691</b>        | <b>1.503</b>          | <b>2.194</b> |
| ACC - Desconto Cambial              | 14                | -                     | 14           | 5                 | -                     | 5            |
| BNDES                               | 16                | 42                    | 58           | 15                | 44                    | 59           |
| Exterior                            | 34                | -                     | 34           | 21                | -                     | 21           |
| Resolução 2770                      | 3                 | -                     | 3            | 3                 | 2                     | 5            |
| Resolução 4131                      | 1                 | 380                   | 381          | 34                | 221                   | 255          |
| <b>Moeda Estrangeira</b>            | <b>68</b>         | <b>422</b>            | <b>490</b>   | <b>78</b>         | <b>267</b>            | <b>345</b>   |
| <b>Total</b>                        | <b>736</b>        | <b>1.719</b>          | <b>2.455</b> | <b>769</b>        | <b>1.770</b>          | <b>2.539</b> |

| <b>Prazo de Vencimento</b> | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 2014                       |                   | 282               |
| 2015                       |                   | 765               |
| 2016                       |                   | 278               |
| 2017                       |                   | 107               |
| 2018                       |                   | 181               |
| 2019                       |                   | 54                |
| 2020                       |                   | 38                |
| 2021                       |                   | 6                 |
| Demais                     |                   | 8                 |
| <b>Total</b>               |                   | <b>1.719</b>      |

**NOTA 14 – PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Capital Social**

Em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária ocorrida em 30/04/2013, foi aprovada a seguinte proposta do Conselho de Administração:

- Aumento do capital social em R\$ 4.600, mediante capitalização de recursos consignados nas Reservas de Lucros, sendo R\$ 1.411 da Reserva Legal, R\$ 623 da Reserva para Equalização de Dividendos e R\$ 2.566 da Reserva para Aumento de Capital de Empresas Participadas;
- Emissão de 484.745.974 novas ações escriturais, sem valor nominal, sendo 186.628.955 ordinárias e 298.117.019 preferenciais, que foram atribuídas gratuitamente aos acionistas, a título de bonificação, na proporção de 1 (uma) ação nova para cada lote de 10 (dez) ações da mesma espécie que possuíam no final do dia 07/05/2013;

Conforme Ata Sumária da Reunião do conselho de Administração, ocorrida em 06/05/2013 foi deliberado Aumento do capital social no montante de R\$ 900, mediante emissão de 138.461.540 novas ações escriturais, sem valor nominal, sendo 53.308.194 ordinárias e 85.153.346 preferenciais, com integralização em dinheiro ou em créditos originários de dividendos ou Juros sobre Capital Próprio.

Até 30/06/2013 foram subscritas 138.461.540 ações no montante de R\$ 896, sendo 53.308.194 ordinárias e 85.153.346 preferenciais, em dinheiro ou em crédito originários de juros sobre capital próprio.

Após subscrição e capitalização de reservas, o Capital Social foi elevado para R\$ 21.996, representado por 5.470.667.261 ações escriturais, sem valor nominal, sendo 2.106.226.703 ordinárias e 3.364.440.558 preferenciais sem direito a voto, mas com as seguintes vantagens:

- Prioridade no recebimento de dividendo mínimo anual de R\$ 0,01 por ação, não cumulativo;
- Direito de, em eventual alienação de controle, ser incluídas em oferta pública de aquisição de ações, de modo a lhes assegurar o preço igual a 80% (oitenta por cento) do valor pago por ação com direito a voto, integrante do bloco de controle, assegurando-se dividendo igual ao das ações ordinárias.

Abaixo segue a composição e a movimentação das classes das ações do capital integralizado e conciliação dos saldos no final do exercício de 2012 e em 30 de junho de 2013:

|   | Quantidade           |                      |                      | Valor         |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
|   | Ordinárias           | Preferenciais        | Total                |               |
| <b>Ações Representativas do Capital Social em 01/01/2012</b>                  | <b>1.696.626.868</b> | <b>2.718.854.721</b> | <b>4.415.481.589</b> | <b>13.678</b> |
| Residentes no País  | 1.696.361.573        | 1.820.597.595        | 3.516.959.168        | 10.895        |
| Residentes no Exterior  | 265.295              | 898.257.126          | 898.522.421          | 2.783         |
| <b>Movimentações das ações do capital integralizado</b>                       |                      |                      |                      |               |
| <b>AGE de 26/04/2012</b>  | <b>169.662.686</b>   | <b>271.015.472</b>   | <b>440.678.158</b>   | <b>2.822</b>  |
| Aumento de Capital Mediante Capitalização de Reservas                         | -                    | -                    | -                    | 2.822         |
| Bonificação de 10% em Ações   | 169.662.686          | 271.015.472          | 440.678.158          | -             |
| <b>Ações Representativas do Capital Social em 31/12/2012</b>                  | <b>1.866.289.554</b> | <b>2.981.170.193</b> | <b>4.847.459.747</b> | <b>16.500</b> |
| Residentes no País  | 1.864.554.738        | 1.962.909.890        | 3.827.464.628        | 13.028        |
| Residentes no Exterior  | 1.734.816            | 1.018.260.303        | 1.019.995.119        | 3.472         |
| <b>Ações em Tesouraria em 01/01/2012 <sup>(*)</sup></b>                       | <b>-</b>             | <b>(8.700.000)</b>   | <b>(8.700.000)</b>   | <b>(80)</b>   |
| (-) Cancelamento de Ações - AGE de 26/04/12                                   | -                    | 8.700.000            | 8.700.000            | 80            |
| <b>Ações em Tesouraria em 31/12/2012</b>                                      | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>      |
| <b>Em Circulação em 31/12/2012</b>  | <b>1.866.289.554</b> | <b>2.981.170.193</b> | <b>4.847.459.747</b> | <b>16.500</b> |
|   | Quantidade           |                      |                      | Valor         |
|   | Ordinárias           | Preferenciais        | Total                |               |
| <b>Movimentações das ações do capital integralizado de 01/01 a 30/06/2013</b> | <b>239.937.149</b>   | <b>383.270.365</b>   | <b>623.207.514</b>   | <b>5.496</b>  |
| Aumento de Capital Mediante Capitalização de Reservas                         | -                    | -                    | -                    | 4.600         |
| Bonificação de 10% em Ações   | 186.628.955          | 298.117.019          | 484.745.974          | -             |
| Subscrição de Ações   | 53.308.194           | 85.153.346           | 138.461.540          | 896           |
| <b>Ações em Tesouraria em 30/06/2013</b>                                      | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>      |
| <b>Em Circulação em 30/06/2013</b>  | <b>2.106.226.703</b> | <b>3.364.440.558</b> | <b>5.470.667.261</b> | <b>21.996</b> |

(\*) Ações de própria emissão adquiridas com base em autorizações do Conselho de Administração para manutenção em Tesouraria, posterior cancelamento ou recolocação no mercado.

**b) Dividendos**

Os acionistas têm direito de receber como dividendo obrigatório, em cada exercício, importância não inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido, ajustado conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações. As ações de ambas as espécies participam dos lucros distribuídos em igualdade de condições, depois de assegurado às ordinárias, dividendo igual ao mínimo prioritário anual de R\$ 0,01 por ação a ser pago às ações preferenciais. O dividendo mínimo pode ser pago em quatro parcelas ou mais, no mínimo trimestralmente ou com intervalos menores.

A antecipação trimestral do dividendo mínimo obrigatório, utiliza a posição acionária do último dia do mês anterior como base de cálculo, sendo o pagamento efetuado no primeiro dia útil do mês seguinte no valor de R\$ 0,015 por ação.

**I. Cálculo**

|                              | <i>(Em milhões de Reais)</i> |        |
|------------------------------|------------------------------|--------|
| Lucro Líquido                | 2.397                        |        |
| (-) Reserva Legal            | (120)                        |        |
| Base de Cálculo do Dividendo | 2.277                        |        |
| Dividendo Mínimo Obrigatório | 569                          | 25,00% |

**II. Provisionamento de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos**

|   | Bruto      | IRF         | Líquido    |
|---|------------|-------------|------------|
| <b>Provisionados</b>  | <b>641</b> | <b>(72)</b> | <b>569</b> |
| <b>Dividendos</b>   | <b>162</b> | <b>-</b>    | <b>162</b> |
| 1 parcela trimestral de R\$ 0,015 por ação a ser paga em 01/07/2013     | 80         | -           | 80         |
| 1 parcela trimestral de R\$ 0,015 por ação a ser paga em 01/10/2013     | 82         | -           | 82         |
| <b>Juros sobre o Capital Próprio</b>                                    | <b>479</b> | <b>(72)</b> | <b>407</b> |
| 1 parcela de R\$ 0,071 por ação a ser paga em 21/08/2013                | 388        | (58)        | 330        |
| Complementar de 0,0165 a ser declarado                                  | 91         | (14)        | 77         |
| <b>Total em 30/06/2013 - R\$ 0,1044 líquido por ação</b>                | <b>641</b> | <b>(72)</b> | <b>569</b> |
| <b>Total em 30/06/2012 - R\$ 0,1123 líquido por ação <sup>(*)</sup></b> | <b>614</b> | <b>(70)</b> | <b>544</b> |

(\*) Para melhor comparabilidade considerou-se as Bonificações

**c) Reservas Integralizadas**

- Reserva legal**

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei 6.404/76, alterada pela Lei 11.638/07 e Lei 11.941/09, até o limite de 20% do Capital Social.

- Reservas estatutárias**

São constituídas visando:

- a equalização de dividendos com a finalidade de garantir recursos para o pagamento de dividendos, inclusive na forma de juros sobre o capital próprio, ou suas antecipações, visando manter o fluxo de remuneração aos acionistas;

- reforçar o de Capital de Giro garantindo meios financeiros para a operação da companhia; e

- o aumento de Capital de Empresas Participadas de modo a garantir o direito preferencial de subscrição em aumentos de capital das empresas participadas.

|  | 30/06/2013   | 31/12/2012    |
|--|--------------|---------------|
| <b>RESERVAS DE LUCROS</b>                                | <b>9.311</b> | <b>12.291</b> |
| Legal  | 955          | 2.246         |
| Estatutárias   | <u>8.356</u> | <u>10.045</u> |
| Equalização de Dividendos                                | 1.686        | 1.627         |
| Reforço do Capital de Giro                               | 3.404        | 3.077         |
| Aumento de Capital de Empresas Participadas              | 3.266        | 5.341         |
| <b>Proposta de Distribuição de Dividendos Adicionais</b> | <b>-</b>     | <b>610</b>    |
| <b>Outras Reservas</b>                                   | <b>372</b>   | <b>332</b>    |
| <b>Total das Reservas na Controladora</b>                | <b>9.683</b> | <b>13.233</b> |

| Detalhamento das Reservas                                | Reserva de Lucros |                       | Outras Reservas | Total das Reservas |
|--|-------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|
|  | Reserva Legal     | Reservas Estatutárias |                 |                    |
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>2.246</b>      | <b>10.655</b>         | <b>332</b>      | <b>13.233</b>      |
| Constituição de Reservas                                 | 120               | 1.636                 | -               | 1.756              |
| Aumento de Capital com Reservas                          | (1.411)           | (3.189)               | -               | (4.600)            |
| Dividendo - Excedente ao Mínimo Obrig. Exerc. Anteriores | -                 | (610)                 | -               | (610)              |
| Reorganizações Societárias                               | -                 | (115)                 | -               | (115)              |
| Opções Outorgadas Reconhecidas                           | -                 | -                     | 40              | 40                 |
| Transferências   | -                 | (26)                  | -               | (26)               |
| Outros Ajustes no Patrimônio Líquido                     | -                 | 5                     | -               | 5                  |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>955</b>        | <b>8.356</b>          | <b>372</b>      | <b>9.683</b>       |

#### d) Reservas a Integralizar

Refere-se ao saldo do lucro líquido remanescente após a distribuição de dividendos e das apropriações para as reservas estatutárias nos registros legais da ITAÚSA CONSOLIDADO.

**NOTA 15 – PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES****Plano para Outorga de Opções de Ações de Controladas****a) Duratex S.A.**

Conforme previsão Estatutária, a Companhia possui plano para outorga de opções de ações que tem por objetivo integrar executivos no processo de desenvolvimento da Companhia a médio e longo prazo, facultando participarem das valorizações que seu trabalho e dedicação trouxeram para as ações representativas do capital da Duratex.

As opções conferirão aos seus titulares o direito de, observadas as condições estabelecidas no Plano, subscrever ações ordinárias do capital autorizado da Duratex.

As regras e procedimentos operacionais relativos ao Plano são propostos pelo Comitê de Pessoas, designado pelo Conselho de Administração da Companhia. Periodicamente, esse comitê submete à aprovação do Conselho de Administração propostas relativas à aplicação do Plano.

Só haverá outorga de opções com relação aos exercícios em que tenham sido apurados lucros suficientes para permitir a distribuição do dividendo obrigatório aos acionistas. A quantidade total de opções a serem outorgadas em cada exercício não ultrapassará o limite de 0,5% (meio por cento) da totalidade das ações da Duratex que os acionistas controladores e não controladores possuem na data do balanço de encerramento do mesmo exercício.

O preço de exercício, a ser pago à Duratex, é fixado pelo Comitê de Pessoas na outorga da opção. Para fixação do preço de exercício das opções o Comitê de Pessoas considera a média dos preços das ações ordinárias da Duratex nos pregões da BM&FBOVESPA, no período de, no mínimo, cinco e, no máximo, noventa pregões anteriores à data da emissão das opções, a critério desse comitê, facultado ainda, ajuste de até 30%, para mais ou para menos. Os preços estabelecidos são reajustados até o mês anterior ao do exercício da opção pelo IGP-M ou, na sua falta, pelo índice que o Comitê de Pessoas designar.

| <b>Premissas</b>                      | <b>2006</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Total de opções de ações outorgadas   | 2.659.180   | 2.787.050   | 2.678.901   | 2.517.951   | 1.333.914   | 1.875.322   | 1.315.360   | 1.561.061   |
| Preço de exercício na data da outorga | 11,16       | 11,82       | 15,34       | 9,86        | 16,33       | 13,02       | 10,21       | 14,45       |
| Valor justo na data da outorga        | 9,79        | 8,88        | 7,26        | 3,98        | 7,04        | 5,11        | 5,69        | 6,54        |
| Prazo limite para exercício           | 10 anos     | 10 anos     | 10 anos     | 8 anos      | 8 anos      | 8,5 anos    | 8,8 anos    | 8,9 anos    |
| Prazo de carência                     | 1,5 anos    | 1,5 anos    | 1,5 anos    | 3 anos      | 3 anos      | 3,5 anos    | 3,8 anos    | 3,9 anos    |

Para determinação desse valor foram utilizadas as seguintes premissas econômicas:

|                                    | <b>2006</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> | <b>2009</b> | <b>2010</b> | <b>2011</b> | <b>2012</b> | <b>2013</b> |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Volatilidade do preço da ação      | 34,80%      | 36,60%      | 36,60%      | 46,20%      | 38,50%      | 32,81%      | 37,91%      | 34,13%      |
| Dividend Yield                     | 2,00%       | 2,00%       | 2,00%       | 2,00%       | 2,00%       | 2,00%       | 2,00%       | 2,00%       |
| Taxa de retorno livre de risco (1) | 8,90%       | 7,60%       | 7,20%       | 6,20%       | 7,10%       | 5,59%       | 4,38%       | 3,58%       |
| Taxa efetiva de exercício          | 96,63%      | 96,63%      | 96,63%      | 96,63%      | 96,63%      | 96,63%      | 96,63%      | 96,63%      |

(1) cupom IGP-M

A companhia efetua a liquidação desse plano de benefícios entregando ações de sua própria emissão que são mantidas em tesouraria até o efetivo exercício das opções por parte dos executivos.

| Data da<br>Outorga              | Qtde.<br>Outorgada | Data da<br>Carência | Prazo para<br>Vencimento | Preço<br>Outorga | Saldo a Exercer  |                  | Preço<br>Opção | Valor<br>Total | 2007 a 2011   | 2012          | 2013          | Demais<br>Períodos |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|
|                                 |                    |                     |                          |                  | dez/12           | jun/13           |                |                |               |               |               |                    |
| 30/03/2006                      | 2.659.180          | 30/06/2007          | até 31/12/2016           | 11,16            | 48.856           | 53.740           | 11,42          | 1              | 1             | -             | -             | -                  |
| 31/01/2007                      | 2.787.050          | 30/06/2008          | até 31/12/2017           | 11,82            | 1.588.612        | 1.478.472        | 10,36          | 25             | 25            | -             | -             | -                  |
| 13/02/2008                      | 2.678.901          | 30/06/2009          | até 31/12/2018           | 15,34            | 1.649.682        | 1.545.918        | 8,47           | 19             | 19            | -             | -             | -                  |
| 30/06/2009                      | 2.517.951          | 30/06/2012          | até 31/12/2017           | 9,86             | 922.476          | 840.467          | 4,64           | 9              | 8             | 1             | -             | -                  |
| 14/04/2010                      | 1.333.914          | 31/12/2013          | até 31/12/2018           | 16,33            | 1.464.818        | 1.492.872        | 8,21           | 9              | 4             | 2             | 1             | 1                  |
| 29/06/2011                      | 1.875.322          | 31/12/2014          | até 31/12/2019           | 13,02            | 1.868.298        | 1.964.308        | 5,11           | 10             | 2             | 3             | 1             | 4                  |
| 02/04/2012                      | 1.315.360          | 31/12/2015          | até 31/12/2020           | 10,21            | 1.315.360        | 976.532          | 5,69           | 7              | -             | 1             | 1             | 5                  |
| 01/03/2013                      | 1.561.061          | 31/12/2016          | até 31/12/2021           | 14,45            | -                | 1.642.756        | 6,54           | 10             | -             | -             | 1             | 9                  |
| <b>Soma</b>                     | <b>16.728.739</b>  |                     |                          |                  | <b>8.858.102</b> | <b>9.995.065</b> |                | <b>90</b>      | <b>59</b>     | <b>7</b>      | <b>4</b>      | <b>19</b>          |
| <b>Efetividade de exercício</b> |                    |                     |                          |                  |                  |                  |                | <b>96,63%</b>  | <b>96,63%</b> | <b>96,63%</b> | <b>96,63%</b> | <b>96,63%</b>      |
| <b>Valor apurado</b>            |                    |                     |                          |                  |                  |                  |                | <b>87</b>      | <b>57 (1)</b> | <b>7 (2)</b>  | <b>4 (3)</b>  | <b>19 (4)</b>      |

(1) Valor contabilizado contra o resultado no período de 2007 a 2011.

(2) Valor contabilizado contra o resultado em 2012.

(3) Valor contabilizado contra o resultado em 2013.

(4) Valor a ser contabilizado contra o resultado até dezembro de 2015.

(\*) Contempla bonificação de ações de 10% conforme AGO/E de 22/04/2013.

Em 30 de junho de 2013 a Companhia possuía 1.185.054 ações, em tesouraria, que poderão ser utilizadas para fazer face a um eventual exercício de opção.

## b) Itaotec S.A.

Conforme previsto no Estatuto Social, a Itaotec até o ano de 2006 possuía Plano para Outorga de Opções de Ações, com objetivo de integrar seus executivos no processo de desenvolvimento da sociedade a médio e longo prazo, facultando participarem das valorizações que seu trabalho e dedicação trouxeram para as ações da Itaotec.

Esse plano era administrado por um Comitê e as opções outorgadas eram aprovadas pelo Conselho de Administração. Os participantes do plano eram selecionados a exclusivo critério do Comitê dentre os executivos da Itaotec.

O preço de exercício fixado na outorga da opção tinha como base a cotação média dos preços das ações da Itaotec nos pregões da BM&FBOVESPA, compreendendo o período de no mínimo 1 (um) e no máximo 12 (doze) meses anteriores à data de emissão das opções.

A critério do Comitê era facultado, ainda, um ajuste no preço médio de até 50% para mais ou para menos. As premissas utilizadas no valor justo das opções, com base no modelo "Binomial", foram as seguintes:

**Premissas**

| <b>Data da outorga</b>                                   | <b>Plano 2003</b> | <b>Plano 2004</b> | <b>Plano 2006</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Quantidade de ações outorgadas (i) (ii)                  | 160.287           | 125.998           | 191.666           |
| Preço da ação na data da outorga (em reais - R\$) - (ii) | 40,50             | 44,70             | 45,60             |
| Preço do exercício (em reais - R\$) - (ii)               | 21,45             | 23,55             | 36,45             |
| Valor justo da opção (em reais - R\$) - (ii)             | 34,94             | 38,52             | 32,88             |
| Prazo de carência  | 30/06/04          | 30/06/05          | 30/06/07          |
| Prazo limite para exercício                              | 31/12/13          | 31/12/14          | 31/12/16          |
| Volatilidade   | 81%               | 64%               | 65%               |
| Dividendos ( <i>dividend yield</i> )                     | 2,9%              | 1,5%              | 2,7%              |
| Taxa de retorno livre de risco                           | 48,2%             | 24,9%             | 13,7%             |

(i) Descontados os cancelamentos.

(ii) Considera grupamento, na proporção de 15 ações para cada um, realizado em Outubro de 2006.

A volatilidade compreende o período dos últimos 3 anos até a data da outorga de cada plano.

Nenhuma opção de compra de ações foi exercida até o momento e não houve movimentação na quantidade de ações dos planos descritos acima no período apresentado.

Em 30 de junho de 2013 o preço de mercado das ações eram de R\$ 37,00 (R\$ 35,01 em 31 de dezembro de 2012) por ação.

**c) Elekeiroz S.A.****Plano de outorga de opções**

Com o objetivo de integrar os administradores e funcionários no processo de desenvolvimento da Companhia a médio e longo prazo, a AGE realizada em 31 de julho de 2003 deliberou instituir um plano de outorga de opções de ações, facultando aos mesmos participarem das valorizações que seu trabalho e dedicação trouxeram para as ações representativas do capital da Companhia. Até o encerramento dessas demonstrações o referido plano ainda não havia produzido quaisquer efeitos a serem reconhecidos nas referidas demonstrações contábeis da Companhia.

## NOTA 16 - DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

|  | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Despesas de Pessoal</b>                             | <b>(272)</b>          | <b>(432)</b>          | <b>(150)</b>          | <b>(272)</b>          |
| Remuneração  | (44)                  | (87)                  | (48)                  | (95)                  |
| Encargos   | (90)                  | (174)                 | (45)                  | (88)                  |
| Benefícios Sociais                                     | (48)                  | (74)                  | (33)                  | (55)                  |
| Planos de Aposentadoria e Benefícios Pós-Aposentadoria | (71)                  | (71)                  | -                     | -                     |
| Plano de Opção de Ações                                | (3)                   | (4)                   | (1)                   | (3)                   |
| Treinamento  | (1)                   | (1)                   | -                     | (1)                   |
| Participações de Empregados nos Lucros                 | (15)                  | (21)                  | (20)                  | (23)                  |
| Desligamentos  | -                     | -                     | (3)                   | (7)                   |
| <b>Despesas Administrativas</b>                        | <b>(50)</b>           | <b>(105)</b>          | <b>(41)</b>           | <b>(103)</b>          |
| Processamento de Dados e Telecomunicações              | (3)                   | (6)                   | (3)                   | (6)                   |
| Serviços de Terceiros                                  | (12)                  | (39)                  | (4)                   | (25)                  |
| Propaganda, Promoções e Publicidade                    | (10)                  | (14)                  | (7)                   | (13)                  |
| Transportes  | (13)                  | (23)                  | (12)                  | (25)                  |
| Despesas de Viagem                                     | (1)                   | (2)                   | -                     | (1)                   |
| Outros   | (11)                  | (21)                  | (15)                  | (33)                  |
| <b>Depreciação</b>                                     | <b>(59)</b>           | <b>(117)</b>          | <b>(51)</b>           | <b>(102)</b>          |
| <b>Amortização</b>                                     | <b>(88)</b>           | <b>(157)</b>          | <b>(70)</b>           | <b>(121)</b>          |
| <b>Total</b>   | <b>(469)</b>          | <b>(811)</b>          | <b>(312)</b>          | <b>(598)</b>          |

## NOTA 17 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A ITAÚSA e cada uma de suas subsidiárias apuram separadamente, em cada exercício, o imposto de renda federal e a contribuição social sobre o lucro líquido.

### a) Composição das Despesas com Imposto de Renda e Contribuição Social

Os montantes registrados como despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social nas demonstrações contábeis consolidadas são reconciliados com as alíquotas legais, como segue:

| Imposto de Renda e Contribuição Social Correntes   | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Lucro Líquido Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social de Operações Continuadas</b>        | <b>1.321</b>          | <b>2.696</b>          | <b>1.167</b>          | <b>2.411</b>          |
| <b>Lucro Líquido Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social de Operações Descontinuadas</b>     | <b>(44)</b>           | <b>(44)</b>           | <b>16</b>             | <b>16</b>             |
| Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às Alíquotas Vigentes                              | (435)                 | (902)                 | (402)                 | (825)                 |
| <b>Acréscimos/Decréscimos aos Encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social Decorrentes de:</b> |                       |                       |                       |                       |
| <b>(Inclusões) Exclusões Permanentes</b>   | <b>342</b>            | <b>812</b>            | <b>331</b>            | <b>809</b>            |
| Resultado de Participação sobre o Lucro Abrangente de Associadas e Entidades Controladas em Conjunto | 452                   | 875                   | 380                   | 792                   |
| Variação Cambial de Investimentos no Exterior  | (5)                   | (15)                  | -                     | (1)                   |
| Juros Sobre o Capital Próprio  | 15                    | 26                    | 17                    | 6                     |
| Dividendos, Juros Sobre Títulos da Dívida Externa e Incentivos Fiscais                               | 3                     | 3                     | -                     | 1                     |
| Outras   | (123)                 | (77)                  | (66)                  | 11                    |
| <b>Total de Imposto de Renda e Contribuição Social</b>   | <b>(93)</b>           | <b>(90)</b>           | <b>(71)</b>           | <b>(16)</b>           |

### b) Tributos Diferidos

I - O saldo e a movimentação líquida dos Créditos Tributários e dos Passivos de Impostos Diferidos estão representados por:

|   | 31/12/2012   | Realização /<br>Reversão | Constituição | 30/06/2013   |
|---|--------------|--------------------------|--------------|--------------|
| <b>Ativo de Imposto Diferido</b>  |              |                          |              |              |
| Prejuízos Fiscais e Base Negativa de Contribuição Social                  | 330          | (26)                     | 4            | 308          |
| Créditos de Liquidação Duvidosa   | 3            | -                        | 1            | 4            |
| Ajustes ao Valor de Mercado de TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos | 2            | (1)                      | -            | 1            |
| Ágio na Aquisição do Investimento   | 142          | -                        | -            | 142          |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias                             | 67           | -                        | 12           | 79           |
| Provisões para Passivos Contingentes                                      | 35           | (5)                      | 15           | 45           |
| Empresas sediadas no Exterior   | 1            | -                        | -            | 1            |
| Outros  | 97           | (68)                     | 76           | 105          |
| <b>Total de Ativos de Impostos Diferidos</b>                              | <b>677</b>   | <b>(100)</b>             | <b>108</b>   | <b>685</b>   |
| <b>Passivo de Imposto Diferido</b>  |              |                          |              |              |
| Reserva de Reavaliação  | (62)         | 3                        | -            | (59)         |
| Valor Presente de Financiamento   | (8)          | -                        | -            | (8)          |
| Resultado do Swap   | (4)          | -                        | (6)          | (10)         |
| Depreciação   | (12)         | 1                        | -            | (11)         |
| Atualização de Dep. Judic. Obrig. Legais e Passivos Contingentes          | (4)          | -                        | (1)          | (5)          |
| Planos de Pensão  | (28)         | 25                       | -            | (3)          |
| Venda de Imóvel   | (9)          | 2                        | -            | (7)          |
| Outras Obrigações   | (80)         | -                        | (20)         | (100)        |
| Ajustes CPCs / IFRS   | (312)        | 12                       | -            | (300)        |
| <b>Total de Passivos de Impostos Diferidos</b>                            | <b>(519)</b> | <b>43</b>                | <b>(27)</b>  | <b>(503)</b> |
|   | <b>158</b>   | <b>(57)</b>              | <b>81</b>    | <b>182</b>   |

II - A estimativa de realização e o valor presente dos Créditos Tributários e da Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos existentes em 30/06/2013, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade e em estudo técnico de viabilidade, são:

|  | 30/06/2013   | 31/12/2012   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Ativo de Imposto Diferido:</b>                          | <b>685</b>   | <b>677</b>   |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado até 12 meses    | 67           | 146          |
| Ativo de imposto diferido a ser recuperado após 12 meses   | 618          | 531          |
| <b>Passivo de Imposto Diferido</b>                         | <b>(503)</b> | <b>(519)</b> |
| Passivo de imposto diferido a ser recuperado até 12 meses  | -            | -            |
| Passivo de imposto diferido a ser recuperado após 12 meses | (503)        | (519)        |
| <b>Ativo de Imposto Diferido Líquido</b>                   | <b>182</b>   | <b>158</b>   |

(\*) O Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido Ativo e Passivo estão apresentados no balanço patrimonial compensados por entidade tributável e totalizam R\$ 685 (R\$ 653 em 31/12/2012) e R\$ 503 (R\$ 495 em 31/12/2012).

## NOTA 18 - LUCRO POR AÇÃO

O lucro por ação básico e diluído foi calculado conforme tabela a seguir, para os exercícios indicados. O lucro por ação básico é calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível ao acionista da ITAÚSA - Investimentos Itaú S.A. pelo número médio de ações durante os exercícios, excluindo-se o número de ações compradas pela empresa e mantidas como ações em tesouraria. O lucro por ação diluído, por sua vez, é calculado de forma similar, mas com o ajuste realizado ao assumir a conversão de todas as ações potencialmente diluíveis no denominador.

| Lucro Líquido Atribuível aos Acionistas Controladores  | 01/04 a<br>30/06/2013 | 01/01 a<br>30/06/2013 | 01/04 a<br>30/06/2012 | 01/01 a<br>30/06/2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>1.115</b>          | <b>2.397</b>          | <b>1.050</b>          | <b>2.292</b>          |
| Dividendo Mínimo Não Cumulativo Sobre as Ações Preferenciais, Segundo Nossos Estatutos   | (33)                  | (33)                  | (33)                  | (33)                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1.082</b>          | <b>2.364</b>          | <b>1.017</b>          | <b>2.259</b>          |
| Lucro Acumulado a Ser Distribuído aos Detentores de Ações Ordinárias em um Valor por Ação Igual ao Dividendo Mínimo Pagável aos Acionistas Preferenciais | (21)                  | (21)                  | (21)                  | (21)                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>1.061</b>          | <b>2.343</b>          | <b>996</b>            | <b>2.238</b>          |
| <b>Lucro Acumulado a Ser Distribuído aos Detentores de Ações Ordinárias e Preferenciais em Bases Proporcionais:</b>                                      |                       |                       |                       |                       |
| Aos Detentores de Ações Ordinárias   | 408                   | 902                   | 383                   | 862                   |
| Aos Detentores de Ações Preferenciais  | 653                   | 1.441                 | 613                   | 1.376                 |
| <b>Total do Lucro Líquido Disponível para os Detentores de Ações Ordinárias</b>  | <b>429</b>            | <b>923</b>            | <b>404</b>            | <b>883</b>            |
| <b>Total do Lucro Líquido Disponível para os Detentores de Ações Preferenciais</b>   | <b>686</b>            | <b>1.474</b>          | <b>646</b>            | <b>1.409</b>          |
| <b>Média Ponderada das Ações em Circulação</b>   |                       |                       |                       |                       |
| Ações Ordinárias   | 2.070.687.907         | 2.061.803.208         | 2.052.918.509         | 2.052.918.509         |
| Ações Preferenciais  | 3.307.671.661         | 3.293.479.436         | 3.279.287.212         | 3.279.287.212         |
| <b>Lucro por Ação - Básico e Diluído - R\$</b>   |                       |                       |                       |                       |
| Ações Ordinárias   | 0,21                  | 0,45                  | 0,20                  | 0,43                  |
| Ações Preferenciais  | 0,21                  | 0,45                  | 0,20                  | 0,43                  |

O impacto da diluição do lucro por ação é menor que R\$ 0,01.

**NOTA 19 – COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS**

Em maio de 2010, o Bank of America Corporation (BAC) vendeu sua participação no capital social do Itaú Unibanco Holding. As ações preferenciais foram negociadas no mercado e as ações ordinárias foram adquiridas pela ITAÚSA, que elevou sua participação direta e indireta no capital social do Itaú Unibanco Holding de 35,46% para 36,57%.

A data de 30 de junho de 2010 foi determinada para a aplicação do método de aquisição previsto no CPC 15 – Combinação de Negócios. A aplicação do método de aquisição consiste em efetuar o reconhecimento e mensuração dos ativos identificáveis adquiridos, dos passivos assumidos e de quaisquer participações societárias de não-controladores na adquirida e efetuar o reconhecimento e mensuração do ágio por rentabilidade futura (*goodwill*) ou do ganho proveniente de uma compra vantajosa.

Na data de aquisição a ITAÚSA registrou um ágio de R\$ 809 que foi alocado, considerando:

- (i) os ativos identificáveis adquiridos, os passivos assumidos e a participação de não-controladores;
- (ii) a contraprestação pelo controle da adquirida; e
- (iii) ágio por rentabilidade futura (*goodwill*).

O quadro a seguir demonstra o saldo dos ativos e passivos identificáveis e o valor do ágio apurado, na proporção da aquisição de 1,22%:

|   | 31/12/2012   | Amortizações/<br>Realizações | 30/06/2013   |
|---|--------------|------------------------------|--------------|
| <b>Intangíveis Amortizáveis</b>                                   |              |                              |              |
| Relacionamento com Cliente (*)                                    | 245          | (100)                        | 145          |
| Acesso exclusivo aos clientes de Varejo e Corretoras Imobiliárias | 109          | (11)                         | 98           |
| Outros  | 3            | (1)                          | 2            |
| <b>Total de Ativos Intangíveis amortizáveis (I)</b>               | <b>357</b>   | <b>(112)</b>                 | <b>245</b>   |
| <b>Ativos Intangíveis não amortizáveis</b>                        |              |                              |              |
| Marca Redecard (*)  | 4            | (4)                          | -            |
| Marca Hipercard   | 2            | -                            | 2            |
| Marca Itaú  | 65           | -                            | 65           |
| <b>Total Ativos Intangíveis não Amortizáveis (II)</b>             | <b>71</b>    | <b>(4)</b>                   | <b>67</b>    |
| <b>Total alocado como Intangíveis (III = I + II)</b>              | <b>428</b>   | <b>(116)</b>                 | <b>312</b>   |
| <b>Passivo fiscal Diferido (IV)</b>                               | <b>(171)</b> | <b>46</b>                    | <b>(125)</b> |
| <b>Total ágio alocado (V = III + IV)</b>                          | <b>257</b>   | <b>(70)</b>                  | <b>187</b>   |
| <b>Ágio - Goodwill</b>  | <b>437</b>   | <b>-</b>                     | <b>437</b>   |

(\*) Em 31/03/2013 foram realizados os valores relativos a Redecard.

Ativos intangíveis identificáveis e amortizáveis estão sendo reconhecidos no resultado no prazo de 2 a 16 anos de acordo com a vida útil definida com base na expectativa de benefício econômico futuro gerado pelo ativo.

Os ativos intangíveis não amortizáveis e o ágio residual que também representam expectativas de benefícios econômicos futuros, não possuem vida útil definida, e terão sua recuperação testada no mínimo anualmente pela administração.

Esta aquisição de ações representou um incremento de participação à ITAUSA, sendo que a maior parte dos ativos e passivos identificados foi contabilizada na ITAUSA com base em critérios de similaridade das operações anteriormente registradas, antes do incremento de participação. Da mesma forma ocorreu para as receitas, despesas e o lucro líquido da ITAUSA.

## NOTA 20 - BENEFÍCIOS PÓS EMPREGO

Nos termos do CPC 33, apresentamos a seguir as políticas praticadas pela ITAÚSA e suas controladas quanto aos benefícios a empregados, bem como os procedimentos contábeis adotados.

As controladas da ITAÚSA no Brasil fazem parte do grupo de patrocinadoras da Fundação Itaúsa Industrial (Fundação), entidade sem fins lucrativos, que tem como finalidade administrar planos privados de concessão de benefícios de pecúlios ou de renda complementares ou semelhantes aos da Previdência Social. A Fundação administra o Plano de Contribuição Definida – PAI – CD (“Plano CD”) e o Plano de Benefícios Definido - BD (“Plano BD”).

Os colaboradores contratados pelas empresas da Área Industrial contam com a opção de participar voluntariamente do Plano de Benefícios de Contribuição Definida – PAI – CD, administrado pela Fundação Itaúsa Industrial.

### (a) Plano de Contribuição Definida – Plano CD

Este plano é oferecido a todos os colaboradores das patrocinadoras, e contava em 30 de junho de 2013 com 10.651 participantes (10.472 em 31 de dezembro de 2012).

No Plano CD – PAI (plano de aposentadoria individual) não há risco atuarial e o risco dos investimentos é dos participantes.

#### Fundo Programa Previdencial

As contribuições das patrocinadoras que permaneceram no plano em decorrência dos participantes terem optado pelo resgate ou pela aposentadoria antecipada, formaram o fundo programa previdencial, que de acordo com regulamento do plano, vem sendo utilizado para compensação das contribuições das patrocinadoras.

O valor presente das contribuições normais futuras, calculado pelo método de crédito unitário projetado, foi reconhecido nas demonstrações financeiras intermediárias em 30 de junho de 2013.

O montante registrado no balanço patrimonial na rubrica Créditos com plano de previdência é de R\$ 107 (R\$ 174 em 31 de dezembro 2012). Foi reconhecido no resultado o montante de R\$ 5 (R\$ 1 em 30 de junho de 2012). Em 30 de junho de 2013 foi efetuada reversão pela Itaútec no valor de R\$ (71) em decorrência de sua reorganização societária (Nota 25).

### (b) Plano de Benefício Definido – Plano BD

É um Plano que tem como finalidade básica a concessão de benefícios que, sob a forma de renda mensal vitalícia, se destina a complementar, nos termos de seu regulamento, os proventos pagos pela Previdência Social. Este plano encontra-se em extinção, assim considerado por vedar o acesso de novos participantes.

O plano abrange os seguintes benefícios: a complementação de aposentadoria, por tempo de contribuição, especial, por idade, invalidez, renda mensal vitalícia, prêmio por aposentadoria, pecúlio por morte.

Em 30 de junho de 2013, registrou-se no ativo valor correspondente ao equacionamento do superávit e restabelecimento do equilíbrio técnico do Plano BD no montante de R\$ 73 a ser realizado em 30 parcelas mensais, remuneradas pelo retorno dos investimentos do Plano de previdência BD.

#### Principais Premissas Utilizadas na Avaliação Atuarial dos Planos de Aposentadoria

|  | 30/06/2013  | 31/12/2012  |
|--|-------------|-------------|
| Taxa de Desconto                           | 8,16% a.a.  | 8,16% a.a.  |
| Tábua de Mortalidade (1)                   | AT-2000     | AT-2000     |
| Rotatividade                               | Nula        | Nula        |
| Crescimento Salarial Futuro                | 7,12 % a.a. | 7,12 % a.a. |
| Crescimento Benef. Previd. Social / Planos | 4,00 % a.a. | 4,00 % a.a. |
| Inflação                                   | 4,00 % a.a. | 4,00 % a.a. |

(1) As tábuas de mortalidade adotadas correspondem àquelas divulgadas pela SOA – “Society of Actuaries”, entidade americana correspondente ao IBA – Instituto Brasileiro de Atuária, que refletem um aumento de 10% nas probabilidades de sobrevivência em relação às respectivas tábuas básicas; A expectativa de vida em anos pela tábua de mortalidade AT-2000 para os participantes assistidos com 55 anos é de 27 e de 31 para homens e mulheres, respectivamente.

**NOTA 21 – PROVISÕES, CONTINGÊNCIAS E OUTROS COMPROMISSOS**

A ITAÚSA e suas controladas e subsidiárias, na execução de suas atividades normais, encontram-se envolvidas em provisões para contingências tributárias, trabalhistas e cíveis.

As respectivas provisões foram constituídas considerando a avaliação de probabilidade de perda pelos consultores jurídicos do grupo.

A Administração, com base na opinião de seus consultores jurídicos, acredita que as provisões para contingências constituídas são suficientes para cobrir as eventuais perdas com processos judiciais e administrativos.

**a) Ativos Contingentes:** a ITAÚSA e suas controladas estão discutindo judicialmente ressarcimento de tributos, contribuições, taxa de licenciamento de importação (Taxa Cacex) e taxa de serviço administrativo incidente sobre internação e importação de mercadorias na Zona Franca de Manaus.

O quadro abaixo apresenta os principais processos, sendo que os valores respectivos a esses processos não estão registrados nas demonstrações contábeis.

|   | 30/06/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| Crédito prêmio de IPI de 1960 a 1985                                    | 108        | 104        |
| Correção monetária dos créditos com a Eletrobrás                        | 10         | 10         |
| Restituição do ILL pago na distribuição de dividendos de 1989 a 1992    | 11         | 11         |
| INSS - SAT, alteração da alíquota rural, vale transporte e seguro saúde | 6          | 5          |
| COFINS depósito judicial  | -          | 3          |
| PIS bases de cálculo  | 2          | 2          |
| PIS e COFINS - Zona Franca de Manaus                                    | -          | 1          |
| PIS e COFINS - Remessa de comissões sobre vendas no exterior            | 2          | 2          |
| Cobrança/execução de títulos extrajudicial                              | 8          | 10         |
| Outros  | 17         | 13         |
| <b>Total</b>  | <b>164</b> | <b>161</b> |

**b) Passivos Contingentes:**

- **Tributárias:** são constituídos por autos de infração principalmente relacionados aos seguintes temas: créditos de ICMS, contribuições previdenciárias, PIS e COFINS sobre receitas financeiras.

- **Trabalhistas:** tem relação com processos em que se discutem pretensos direitos trabalhistas, relativos à horas extras, danos morais, doença ocupacional, equiparação salarial e em relação a responsabilidade subsidiária.

- **Cíveis:** os processos cíveis referem-se principalmente a ações por danos morais e materiais.

| Provisões para Contingências       | Tributárias | Trabalhistas | Cíveis    | Total      |
|------------------------------------|-------------|--------------|-----------|------------|
| <b>Saldo Inicial em 01/01/2013</b> | <b>343</b>  | <b>73</b>    | <b>20</b> | <b>436</b> |
| Atualização Monetária              | 10          | 4            | 1         | 15         |
| Constituição                       | 59          | 11           | 2         | 72         |
| Reversão                           | (11)        | (5)          | (2)       | (18)       |
| Pagamentos                         | (6)         | (11)         | -         | (17)       |
| <b>Saldo Final em 30/06/2013</b>   | <b>395</b>  | <b>72</b>    | <b>21</b> | <b>488</b> |

**c) Contingências não Provisionadas**

A ITAÚSA e suas controladas possuem processos de natureza tributária, trabalhista e cível que apresentam, na opinião de seus assessores jurídicos, probabilidade de perda possível e não têm provisão constituída.

Em 30 de junho de 2013, esses processos totalizavam R\$ 398 para causas tributárias, R\$ 17 para causas trabalhistas e R\$ 4 para causas cíveis.

As principais discussões de causas tributárias de probabilidade de perda possível são relacionadas pelos seguintes temas:

- IRRF, IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Indeferimento de pedido de compensação – R\$ 53: Casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado;
- Desenquadramento de Anistia – R\$ 32: Desenquadramento dos benefícios da anistia por falta de cumprimento aos requisitos legais;
- Divergências de Obrigações Acessórias – R\$ 15: Exigência decorrente de erro na conciliação de obrigações acessórias;
- IRPJ – Correção Monetária – R\$ 8: Discussão sobre a utilização da UFIR pro rata na correção monetária de mútuos;
- Incidência e Créditos de ICMS – R\$ 62: Discussão sobre a incidência, reconhecimento e utilização de créditos de ICMS.
- PIS e COFINS – R\$ 23: Autos de infração decorrentes da glosa de créditos de PIS e COFINS por divergências de critério na apuração dessas contribuições e de compensações não homologadas com tais créditos.
- IRPJ e CSLL – Lucros Disponibilizados no Exterior R\$ 17: discussão da base de cálculo para incidência desses tributos sobre os lucros auferidos no exterior.

## NOTA 22 – INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

De acordo com as normas vigentes, um segmento operacional pode ser entendido como um componente de uma entidade:

- (a) Que opera em atividades das quais poderá obter receitas e incorrer em despesas (incluindo receitas e despesas relacionadas a operações com outros componentes da mesma entidade).
- (b) Cujos resultados operacionais sejam regularmente revisados pelo principal responsável da entidade pelas decisões operacionais relacionadas à alocação de recursos ao segmento e à avaliação de seu desempenho.
- (c) Para as quais informações financeiras opcionais estejam disponíveis.

Os segmentos operacionais da ITAÚSA foram definidos de acordo com os relatórios apresentadas ao Comitê Executivo para a tomada de decisão. Desta forma, os segmentos estão divididos em Área de Serviços Financeiros e Área Industrial.

A ITAÚSA é uma holding e suas controladas são: Duratex, Elekeiroz e Itautec, que atuam na área industrial, e o Itaú Unibanco Holding, que atua na área financeira e sobre a qual temos controle conjunto.

As controladas da Itaúsa tem autonomia para definir seus padrões diferenciados e específicos na gestão e segmentação dos seus respectivos negócios.

- **Área Financeira**

O Itaú Unibanco Holding é uma instituição bancária que oferece, diretamente ou por intermédio de suas subsidiárias, uma ampla gama de produtos de crédito e outros serviços financeiros a uma base diversificada de clientes pessoas físicas e jurídicas, no Brasil e no Exterior.

A ITAÚSA exerce controle compartilhado nos negócios do Itaú Unibanco Holding, as informações das controladas em conjunto foram contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial e não foram consolidadas.

- **Área Industrial**

No segmento industrial temos uma diversidade entre as empresas, por esse motivo segregamos a informação por empresa. Abaixo uma breve descrição dos produtos fabricados pelas empresas:

I) Duratex: fabrica metais sanitários, louças sanitárias e seus respectivos acessórios, negociados sob as marcas Deca e Hydra (para válvulas de descarga) que se destacam pela ampla linha de produtos, pelo design arrojado e pela qualidade superior; e fabrica painéis de madeira feitos a partir de pinus e eucalipto, amplamente utilizados na fabricação de móveis, com destaque para a chapa de fibra, o painel de aglomerado e os painéis de média, alta e super densidade, mais conhecidos como MDF, HDF e SDF, a partir dos quais, são fabricados pisos laminados (Durafloor) e revestimentos para teto e parede.

II) Elekeiroz: atua no mercado químico e tem por objetivo a industrialização e comercialização de produtos químicos e petroquímicos em geral, inclusive de tais produtos de terceiros, importação e exportação. A Companhia conta com uma capacidade de produção de produtos químicos de mais de 700 mil toneladas anuais nas suas unidades industriais, que são destinados fundamentalmente para o setor industrial, especialmente construção civil, vestuário, automotivo e alimentício.

III) Itautec: atua no mercado de informática, sendo especializada no desenvolvimento de produtos e soluções de computação.

|   | Janeiro a junho | ÁREA DE SERVIÇOS FINANCEIROS | ÁREA INDUSTRIAL |             |                | CONSOLIDADO IFRS (1) |
|---|-----------------|------------------------------|-----------------|-------------|----------------|----------------------|
|   |                 | Itaú Unibanco Holding        | Duratex         | Elekeiroz   | Itautec (5)    |                      |
| Ativos Totais   | <b>2013</b>     | <b>969.069</b>               | <b>7.898</b>    | <b>699</b>  | <b>798</b>     | <b>39.351</b>        |
|   | 2012            | 833.083                      | 7.164           | 652         | 1.087          | 38.873               |
| Receitas Operacionais (2)   | <b>2013</b>     | <b>54.683</b>                | <b>1.846</b>    | <b>476</b>  | <b>296</b>     | <b>5.192</b>         |
|   | 2012            | 63.157                       | 1.547           | 422         | 343            | 4.601                |
| Lucro Líquido   | <b>2013</b>     | <b>7.230</b>                 | <b>280</b>      | <b>21</b>   | <b>(274)</b>   | <b>2.562</b>         |
|   | 2012            | 6.407                        | 185             | (1)         | (7)            | 2.411                |
| Patrimônio Líquido  | <b>2013</b>     | <b>77.736</b>                | <b>4.203</b>    | <b>497</b>  | <b>269</b>     | <b>34.004</b>        |
|   | 2012            | 77.875                       | 3.817           | 475         | 535            | 33.257               |
| Rentabilidade Anualizada sobre o Patrimônio Líquido Médio (%) (3) | <b>2013</b>     | <b>19,1%</b>                 | <b>13,5%</b>    | <b>8,5%</b> | <b>-121,0%</b> | <b>15,5%</b>         |
|   | 2012            | 17,1%                        | 9,8%            | -0,6%       | -2,6%          | 14,8%                |
| Geração Interna de Recursos (4)                                   | <b>2013</b>     | <b>22.857</b>                | <b>570</b>      | <b>36</b>   | <b>(123)</b>   | <b>249</b>           |
|   | 2012            | 24.193                       | 430             | 23          | 13             | 316                  |

(1) O conglomerado Itaúsa inclui: a consolidação de 100% das empresas controladas e apresenta valores líquidos das eliminações de consolidação e dos resultados não-realizados de operações intercompanhias. Os valores do Itaú Unibanco Holding S.A não foram consolidados estão sendo avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

(2) As Receitas Operacionais foram obtidas conforme segue:

- Itaú Unibanco Holding: Receita de Juros e Rendimentos, Receita de Dividendos, Ganho (Perda) Líquido com Investimentos em Títulos e Derivativos, Receita de Prestação de Serviços, Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização antes das Despesas com Sinistros e de Comercialização e Outras Receitas.
- Duratex, Elekeiroz e Itautec: Vendas de Produtos e Serviços.
- Consolidado Itaúsa: Vendas de Produtos e Serviços e Resultado de Participação em Associadas e Entidades Controladas em Conjunto.

(3) Representa a relação entre o lucro líquido do período e o patrimônio líquido médio ((dez + mar + jun)/3)

(4) Refere-se aos recursos provenientes das operações obtidos pela Demonstração dos Fluxos de Caixa.

(5) Na Itautec os valores apresentados desconsideram as Receitas Operacionais classificadas no Resultado de Operações Descontinuadas.

**NOTA 23 – PARTES RELACIONADAS**

a) As operações realizadas entre partes relacionadas são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade.

As operações entre as empresas incluídas na consolidação foram eliminadas nas demonstrações consolidadas e consideram, ainda, a ausência de risco.

As partes relacionadas não consolidadas são as seguintes:

- Os controladores da ITAÚSA;
- A Fundação Itaú Unibanco e a Fundação Itaúsa Industrial, entidades fechadas de previdência privada que administram planos de aposentadoria complementar patrocinados pelo ITAÚSA e/ou por suas controladas;
- Os Investimentos nas Empresas Não Consolidadas (Nota 6 II) – Itaú Unibanco Holding e IUPAR – Itaú Unibanco Participações.

As operações com tais partes relacionadas caracterizam-se basicamente por:

**a) Partes Relacionadas**

|   | <b>Consolidado</b>     |                   |                               |                               |
|---|------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <b>Ativo/(Passivo)</b> |                   | <b>Receitas/(Despesas)</b>    |                               |
|   | <b>30/06/2013</b>      | <b>31/12/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/06/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/06/2012</b> |
| <b>Aplicações Financeiras</b>                       | <b>431</b>             | <b>633</b>        | <b>17</b>                     | <b>8</b>                      |
| Itaú Unibanco S.A.                                  | 431                    | 633               | 17                            | 8                             |
| <b>Valores a Receber (Pagar) Sociedades Ligadas</b> | <b>18</b>              | <b>19</b>         | -                             | -                             |
| Itaú Unibanco S.A.                                  | 18                     | 17                | -                             | -                             |
| Banco Itaú BBA                                      | -                      | 1                 | -                             | -                             |
| Banco Itaú Leasing                                  | -                      | 1                 | -                             | -                             |
| <b>Receitas (Despesas) de Prestação de Serviços</b> | -                      | -                 | <b>40</b>                     | <b>38</b>                     |
| Itaú Unibanco S.A.                                  | -                      | -                 | 41                            | 33                            |
| Itaú Seguros  | -                      | -                 | (4)                           | -                             |
| Banco Itaú Leasing                                  | -                      | -                 | -                             | 1                             |
| Banco Itaú BBA                                      | -                      | -                 | 3                             | 4                             |
| <b>Total</b>  | <b>449</b>             | <b>652</b>        | <b>57</b>                     | <b>46</b>                     |

Além das operações acima discriminadas, a ITAÚSA e partes relacionadas em associadas e entidades controladas em conjunto, como parte integrante do Convênio de Rateio de Custos Comuns, registraram em Outras Despesas Administrativas R\$ 6 (R\$ 6 de 01/01 a 30/06/2012) em função da utilização da estrutura comum.

**b) Garantias Prestadas**

Além dessas transações, existem garantias prestadas pela ITAÚSA, representadas por operações de avais, fianças e outras, conforme abaixo:

|                | <b>30/06/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Duratex S.A.   | 470               | 463               |
| Elekeiroz S.A. | 82                | 67                |
| Itautec S.A.   | 117               | 131               |
| <b>Total</b>   | <b>669</b>        | <b>661</b>        |

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

Os honorários atribuídos no período aos administradores da ITAÚSA são compostos conforme segue:

|                        | <b>30/06/2013</b> | <b>30/06/2012</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneração            | 2                 | 3                 |
| Participações no Lucro | 2                 | 3                 |
| <b>Total</b>           | <b>4</b>          | <b>6</b>          |

## NOTA 24 – GERENCIAMENTO DE RISCOS FINANCEIROS

### Introdução

Para entender os riscos inerentes à atividade da ITAÚSA, é preciso primeiro saber que o propósito da entidade é a gestão de participações societárias. Assim sendo, fica evidente que os riscos ao qual a ITAÚSA está sujeita são os riscos geridos pelas suas controladas e coligadas.

Quanto ao risco de liquidez, a previsão de fluxo de caixa da ITAÚSA é realizada pela Administração que monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais, que refletem principalmente ao pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio e liquidação das debêntures emitidas.

O excesso de caixa da ITAÚSA é investido em títulos públicos e em cotas de fundos de investimentos.

Na data do relatório, a ITAÚSA mantinha aplicações financeiras de curto prazo de R\$ 307 que se espera gerar prontamente entradas de caixa para administrar o risco de liquidez.

Com o propósito de manter os investimentos em níveis aceitáveis de risco, novos investimentos ou aumentos de participação são discutidos em reunião conjunta da Diretoria Executiva e o Conselho de Administração da ITAÚSA.

Abaixo apresentamos os principais riscos das controladas ITAÚSA.

#### a) Risco de Mercado

##### (i) Risco Cambial

Variações nas taxas de câmbio podem resultar na redução dos valores dos ativos ou aumento dos passivos. O risco cambial decorre de operações comerciais futuras, ativos e passivos reconhecidos e investimentos líquidos em operações no exterior.

Em função de seus procedimentos de gerenciamento de riscos, que objetivam minimizar a exposição cambial, são mantidos mecanismos de “*hedge*” que visam proteger a maior parte de sua exposição cambial.

##### (ii) Operações com derivativos

Nas operações com derivativos não existem verificações, liquidações mensais ou chamadas de margem, sendo o contrato liquidado em seu vencimento, estando contabilizado a valor justo, considerando as condições de mercado, quanto a prazo e taxas de juros.

Abaixo os tipos de contratos existentes nas controladas:

- Contrato de SWAP US\$ x CDI: esse tipo operação tem o objetivo de transformar dívidas denominadas em Dólares em dívidas indexadas ao CDI;
- Contrato de SWAP Pré x CDI: esse tipo operação tem o objetivo de transformar dívidas com taxas pré fixadas de juros em dívidas indexadas ao CDI;
- Contrato de NDF (*Non Deliverable Forward*): esse tipo de operação tem o objetivo de transformar passivos denominados em Dólares para Reais. Nesta operação o contrato é liquidado no seu respectivo vencimento, considerando-se a diferença entre a taxa de câmbio a termo (NDF) e a taxa de câmbio do fim do período (PTAX).

A tabela a seguir apresenta o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos:

|                                  | Valor de Referência<br>(nocial) | Valor Justo  | Efeito acumulado |               |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------|------------------|---------------|
|                                  | 30/06/2013                      | 30/06/2013   | Valor a Receber  | Valor a Pagar |
| <b>Contratos de Swaps</b>        |                                 | <b>30</b>    | <b>31</b>        | <b>-</b>      |
| <b>Posição Ativa</b>             | <b>682</b>                      | <b>740</b>   | <b>31</b>        | <b>-</b>      |
| Moeda Estrangeira (USD e EUR)    | 389                             | 407          | 24               | -             |
| Taxa Pré-Fixada                  | 293                             | 333          | 7                | -             |
| <b>Posição Passiva</b>           | <b>(675)</b>                    | <b>(710)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| CDI                              | (675)                           | (710)        | -                | -             |
| <b>Contratos de Futuro (NDF)</b> | <b>14</b>                       | <b>1</b>     | <b>2</b>         | <b>(1)</b>    |
| <b>Compromisso de Compra</b>     | <b>14</b>                       | <b>1</b>     | <b>2</b>         | <b>(1)</b>    |
| Moeda Estrangeira (USD)          | 14                              | 1            | 2                | (1)           |

|                                  | Valor de Referência<br>(nocial) | Valor Justo  | Efeito acumulado |               |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------|------------------|---------------|
|                                  | 31/12/2012                      | 31/12/2012   | Valor a Receber  | Valor a Pagar |
| <b>Contratos de Swaps</b>        |                                 | <b>24</b>    | <b>28</b>        | <b>(1)</b>    |
| <b>Posição Ativa</b>             | <b>613</b>                      | <b>675</b>   | <b>28</b>        | <b>(1)</b>    |
| Moeda Estrangeira (USD)          | 263                             | 264          | 7                | (1)           |
| Taxa Pré-Fixada                  | 350                             | 411          | 21               | -             |
| <b>Posição Passiva</b>           | <b>(608)</b>                    | <b>(651)</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>      |
| CDI                              | (608)                           | (651)        | -                | -             |
| <b>Contratos de Futuro (NDF)</b> | <b>44</b>                       | <b>-</b>     | <b>4</b>         | <b>(1)</b>    |
| <b>Compromisso de Compra</b>     | <b>44</b>                       | <b>-</b>     | <b>4</b>         | <b>(1)</b>    |
| Moeda Estrangeira (USD)          | 26                              | -            | 3                | (1)           |
| Contratos (EUR)                  | 18                              | -            | 1                | -             |

As perdas ou ganhos nas operações listadas no quadro foram compensados nas posições em juros e moeda estrangeira, ativas e passivas, cujos efeitos já estão expressos nas demonstrações.

## (iii) Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros

O caixa aplicado tem rendimento indexado à percentual da variação do CDI, com resgate garantido pelos bancos emissores de acordo com as taxas contratadas. Não há outros ativos significativos cujo resultado seja afetado diretamente pelas mudanças de taxas de juros do mercado.

Para o passivo, o risco de taxa de juros decorre de empréstimos de longo prazo. Tais empréstimos, em sua maioria, são indexados à Taxa de Juros de Longo Prazo ("TJLP"), taxa que visa estimular os investimentos de longo prazo para o setor produtivo e que, historicamente, é inferior às taxas de financiamentos praticadas pelo mercado.

O risco dessas taxas de juros contratadas é acompanhado desde o início do financiamento, sendo política acompanhar as oscilações e projeções do mercado de juros, analisando eventual necessidade ou oportunidade de contratar-se *hedge* para essas operações.

**b) Risco de Crédito**

A política de vendas está diretamente associada ao nível de risco de crédito que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. A diversificação de sua carteira de recebíveis, a seletividade de seus clientes, assim como o acompanhamento dos prazos de financiamentos de vendas e limites individuais, são procedimentos adotados a fim de minimizar inadimplências ou perdas na realização das Contas a Receber.

No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, temos como política trabalhar com instituições de primeira linha e não ter investimentos concentrados em um único grupo econômico.

**c) Risco de Liquidez**

É o risco da ITAÚSA e suas controladas não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, sendo monitoradas diariamente pela área de tesouraria.

O quadro abaixo demonstra os vencimentos dos passivos financeiros e as obrigações com fornecedores na data das demonstrações financeiras:

| <b>30/06/2013</b>                | <b>Menos de 1 ano</b> | <b>Entre 1 e 2 anos</b> | <b>Entre 3 e 5 anos</b> | <b>Acima de 5 anos</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Empréstimos e Financiamentos     | 742                   | 1.054                   | 765                     | 14                     |
| Fornecedores e outras obrigações | 359                   | 114                     | -                       | -                      |
| <b>Total</b>                     | <b>1.101</b>          | <b>1.168</b>            | <b>765</b>              | <b>14</b>              |

  

| <b>31/12/2012</b>                | <b>Menos de 1 ano</b> | <b>Entre 1 e 2 anos</b> | <b>Entre 3 e 5 anos</b> | <b>Acima de 5 anos</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Empréstimos e Financiamentos     | 780                   | 1.361                   | 511                     | 11                     |
| Fornecedores e outras obrigações | 515                   | 121                     | -                       | -                      |
| <b>Total</b>                     | <b>1.295</b>          | <b>1.482</b>            | <b>511</b>              | <b>11</b>              |

**d) Análise de Sensibilidade**

Abaixo segue demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, incluindo derivativos, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para ITAÚSA CONSOLIDADO, com um Cenário Provável (Cenário Base) e mais dois cenários, nos termos determinados pela CVM nº 475/08 representando 25% e 50% de deteriorização da variável de risco considerada.

Para as taxas das variáveis de risco utilizadas no Cenário Provável, foram utilizadas as cotações da BM&FBOVESPA / Bloomberg para as respectivas datas de vencimento.

| Risco         | Instrumento/Operação                                | Descrição      | Cenário Provável | Cenário Possível | Cenário Remoto |
|---------------|---|----------------|------------------|------------------|----------------|
| Taxa de Juros | Swap - PRÉ / CDI                                    | Aumento CDI    | (3)              | (13)             | (24)           |
|               | Objeto de Hedge: empréstimo em taxas pré-fixadas    |                | 3                | 13               | 24             |
| Cambial       | Swap - US\$ / CDI (Res. 2770 w Res. 4131)           | Queda US\$     | (17)             | (153)            | (289)          |
|               | Objeto de Hedge: dívida em moeda estrangeira (US\$) | (Aumento US\$) | 17               | 153              | 289            |
|               | NDF (US\$)  | Queda US\$     | 1                | (3)              | (7)            |
|               | Swap (US\$)   | Aumento US\$   | 8                | 8                | 8              |
|               | Swap (US\$)   | Aumento CDI    | (7)              | (7)              | (7)            |
|               | Objeto de Hedge: dívida em moeda estrangeira        | US\$ / EUR     | (2)              | 2                | 6              |
|               | BNDES - Crédito Rotativo                            | Queda US\$     | (1)              | 3                | 7              |
|               |   | (Aumento US\$) |                  | (3)              | (7)            |
|               | ACC - Desconto Cambial                              | Queda US\$     | -                | 3                | 7              |
|               |   | (Aumento US\$) | -                | (3)              | (7)            |
|               | Fornecedores Exterior                               | Queda US\$     | -                | 1                | 1              |
|               |   | (Aumento US\$) | -                | (1)              | (1)            |
| <b>Total</b>  |   |                | <b>(1)</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>       |

**Estimativa do valor justo**

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil menos a perda (*impairment*) esteja próximo de seus valores justos. O valor justo dos ativos e passivos financeiros para fins de divulgação é estimado mediante desconto dos fluxos de caixa contratual futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para ITAÚSA e suas controladas para instrumentos financeiros similares.

As demonstrações financeiras estão em conformidade com o CPC 40 instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação dessas mensurações pelo nível da seguinte hierarquia:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: informações, além dos preços cotados, incluídas no nível 1, que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (ou seja, como preços) ou indiretamente (ou seja, derivados dos preços);
- Nível 3: inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (ou seja, inserções não-observáveis).

|   | 30/06/2013   | 31/12/2012   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Ativos (*):</b>                        | <b>2.252</b> | <b>2.567</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa             | 993          | 1.279        |
| Contas a receber de clientes              | 1.166        | 1.259        |
| Depósitos Vinculados                      | 91           | 26           |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 1            | 1            |
| Opções de compras de ações                | 1            | 2            |
| <b>Passivos:</b>                          | <b>2.909</b> | <b>2.942</b> |
| Empréstimos / Financiamentos / Debêntures | 2.562        | 2.648        |
| Fornecedores / Outras Obrigações          | 346          | 306          |
| Instrumentos Financeiros Derivativos      | 1            | (12)         |

(\*) O valor justo dos investimentos controlados em conjunto não consolidados estão divulgados na nota 6 I.

## NOTA 25 – ATIVO NÃO CIRCULANTE MANTIDO PARA A VENDA E RESULTADO DE OPERAÇÕES DESCONTINUADAS - ITAUTEC

Conforme mencionado nas notas 2.3f e 2.4t, as atividades de automação bancária e comercial e de prestação de serviços, da Itautec, atenderam a definição de ativos mantidos para venda a partir do 2º trimestre de 2013 e os resultados das operações descontinuadas para os períodos encerrados em 30 de junho de 2013 e 2012, são demonstrados no quadro a seguir e foram apresentados em rubrica específica na demonstração consolidada de resultado.

### RESULTADO DE OPERAÇÕES DESCONTINUADAS

|  | 30/06/2013  | 30/06/2012 |
|--|-------------|------------|
| Venda de Produtos e Serviços                                 | 302         | 459        |
| Custo dos Produtos e Serviços                                | (277)       | (362)      |
| Resultado Financeiro   | -           | (3)        |
| Despesas com Vendas  | (18)        | (24)       |
| Despesas Gerais e Administrativas                            | (21)        | (21)       |
| Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento                      | (28)        | (29)       |
| Outros Ganhos, Líquidos                                      | (2)         | (1)        |
| <b>Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b> | <b>(44)</b> | <b>19</b>  |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                       | -           | (3)        |
| <b>LUCRO/(PREJUÍZO) DE OPERAÇÕES DESCONTINUADAS</b>          | <b>(44)</b> | <b>16</b>  |

### PRINCIPAIS CLASSES DE ATIVOS E PASSIVOS MANTIVOS PARA VENDA

| ATIVO                                     | 30/06/2013 |
|---|------------|
| Caixa e Equivalentes de Caixa             | 5          |
| Clientes                                  | 83         |
| Estoques                                  | 157        |
| Imobilizado                               | 15         |
| Intangível                                | 13         |
| Ativos Fiscais                            | 7          |
| Outros Ativos                             | 7          |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                     | <b>287</b> |
| PASSIVO                                   | 30/06/2013 |
| Fornecedores                              | 29         |
| Empréstimos e Financiamentos              | 4          |
| Obrigações com Pessoal                    | 49         |
| Obrigações Fiscais                        | 10         |
| Outros Passivos                           | 17         |
| Receitas Diferidas                        | 16         |
| <b>Total Passivo</b>                      | <b>125</b> |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                 | <b>162</b> |
| <b>TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> | <b>287</b> |

### FLUXO DE CAIXA DE OPERAÇÕES DESCONTINUADAS

|  | 30/06/2013 |
|--|------------|
| Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais                   | (44)       |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento               | 45         |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos               | (1)        |
| (Redução) Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa, Líquidos | -          |

## Relatório de revisão sobre as demonstrações contábeis intermediárias

Aos Administradores e Acionistas  
Itaúsa – Investimentos Itaú S.A.

### Introdução

Revisamos o balanço patrimonial da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. (a "Companhia") em 30 de junho de 2013, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Revisamos também o balanço patrimonial consolidado da Itaúsa - Investimentos Itaú S.A. e suas controladas ("Consolidado") em 30 de junho de 2013 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e das demonstrações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias individuais acima referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 30 de junho de 2013, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária".

### Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias consolidadas anteriormente referidas não apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. e suas controladas em 30 de junho de 2013, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o semestre findo nessa data, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - "Demonstração Intermediária" e a norma internacional de contabilidade IAS 34 - *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### Outros assuntos

### **Demonstrações intermediárias do valor adicionado**

Revisamos também as demonstrações intermediárias do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2013, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 5 de agosto de 2013

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Paulo Sergio Miron  
Contador CRC 1SP173647/O-5

# ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.

CNPJ. 61.532.644/0001-15

Companhia Aberta

NIRE. 35300022220

## PARECER DO CONSELHO FISCAL

*Os membros efetivos do Conselho Fiscal da **ITAÚSA - INVESTIMENTOS ITAÚ S.A.**, após procederem ao exame das demonstrações contábeis referentes ao 2º trimestre de 2013, verificaram a exatidão de todos os elementos apreciados e, à vista do relatório de revisão emitido pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, entendem que esses documentos refletem adequadamente a situação patrimonial, a posição financeira e as atividades desenvolvidas pela Sociedade no período.*

São Paulo (SP), 5 de agosto de 2013.

TEREZA CRISTINA GROSSI TOGNI  
Presidente

JOSÉ CARLOS DE BRITO E CUNHA  
Conselheiro

PAULO RICARDO MORAES AMARAL  
Conselheiro