

## Índice

### Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
| Proventos em Dinheiro | 2 |

### DFs Individuais

|  |   |
|--|---|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 4 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 5 |
| Demonstração do Resultado                        | 7 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 8 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 9 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|   |     |
|---|-----|
| DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011                        | 11  |
| DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010                        | 12  |
| DMPL - 01/01/2009 à 31/12/2009                        | 13  |
| Demonstração de Valor Adicionado                      | 14  |
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho   | 15  |
| Notas Explicativas                                    | 34  |
| Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes | 110 |

### Pareceres e Declarações

|  |     |
|--|-----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva                   | 112 |
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente                    | 114 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras        | 115 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 116 |

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Mil)</b> | <b>Último Exercício Social<br/>31/12/2011</b> |
|----------------------------------|---|
| <b>Do Capital Integralizado</b>  |   |
| Ordinárias                       | 2.289.286                                     |
| Preferenciais                    | 2.281.650                                     |
| <b>Total</b>                     | <b>4.570.936</b>                              |
| <b>Em Tesouraria</b>             |   |
| Ordinárias                       | 2   |
| Preferenciais                    | 57.294  |
| <b>Total</b>                     | <b>57.296</b>                                 |

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

| <b>Evento</b>                        | <b>Aprovação</b> | <b>Provento</b>             | <b>Início Pagamento</b> | <b>Espécie de Ação</b> | <b>Classe de Ação</b> | <b>Provento por Ação<br/>(Reais / Ação)</b> |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/02/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/02/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/03/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/03/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/04/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/04/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 02/05/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 02/05/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/06/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/06/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/07/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/07/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/08/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/08/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 01/08/2011       | Juros sobre Capital Próprio | 22/08/2011              | Ordinária              |                       | 0,27060                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 01/08/2011       | Juros sobre Capital Próprio | 22/08/2011              | Preferencial           |                       | 0,27060                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/09/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

| <b>Evento</b>                        | <b>Aprovação</b> | <b>Provento</b>             | <b>Início Pagamento</b> | <b>Espécie de Ação</b> | <b>Classe de Ação</b> | <b>Provento por Ação<br/>(Reais / Ação)</b> |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/09/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 03/10/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 03/10/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/11/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/11/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/12/2011              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 01/12/2011              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 02/01/2012              | Ordinária              |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 12/02/2007       | Dividendo                   | 02/01/2012              | Preferencial           |                       | 0,01200                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 16/12/2011       | Juros sobre Capital Próprio | 13/03/2012              | Ordinária              |                       | 0,28800                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 16/12/2011       | Juros sobre Capital Próprio | 13/03/2012              | Preferencial           |                       | 0,28800                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 06/02/2012       | Juros sobre Capital Próprio | 13/03/2012              | Ordinária              |                       | 0,41640                                     |
| Reunião do Conselho de Administração | 06/02/2012       | Juros sobre Capital Próprio | 13/03/2012              | Preferencial           |                       | 0,41640                                     |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2009</b> |
|------------------------|--|--|---|---|
| 1                      | Ativo Total                              | 91.053.044                             | 81.251.299                                | 67.458.658                                    |
| 1.01                   | Ativo Circulante                         | 28.646.456                             | 3.792.477                                 | 10.795.381                                    |
| 1.01.01                | Disponibilidades                         | 7.833                                  | 1.940                                     | 515   |
| 1.01.02                | Aplicações Interfinanceiras de Liquidez  | 26.302.382                             | 192.959                                   | 6.948.040                                     |
| 1.01.02.01             | Aplicações no Mercado Aberto             | 454.176                                | 192.959                                   | 120.091                                       |
| 1.01.02.02             | Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 25.848.206                             | 0   | 6.827.949                                     |
| 1.01.03                | Títulos e Valores Mobiliários            | 13.631                                 | 33.489                                    | 5.307   |
| 1.01.03.01             | Carteira Própria                         | 7.837                                  | 28.299                                    | 578   |
| 1.01.03.02             | Vinculados a Prestação de Garantias      | 5.794                                  | 5.190                                     | 4.729   |
| 1.01.08                | Outros Créditos                          | 2.318.501                              | 3.559.575                                 | 3.839.692                                     |
| 1.01.08.01             | Rendas a Receber                         | 1.959.278                              | 3.067.840                                 | 3.289.903                                     |
| 1.01.08.02             | Diversos                                 | 359.223                                | 491.735                                   | 549.789                                       |
| 1.01.09                | Outros Valores e Bens                    | 4.109                                  | 4.514                                     | 1.827   |
| 1.02                   | Ativo Realizável a Longo Prazo           | 6.097.851                              | 14.428.183                                | 282.325                                       |
| 1.02.01                | Aplicações Interfinanceiras de Liquidez  | 5.794.144                              | 14.176.842                                | 0   |
| 1.02.01.01             | Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 5.794.144                              | 14.176.842                                | 0   |
| 1.02.02                | Títulos e Valores Mobiliários            | 0                                      | 6.387                                     | 25.118  |
| 1.02.02.01             | Carteira Própria                         | 0                                      | 13  | 25.118  |
| 1.02.02.03             | Vinculados a Prestação de Garantias      | 0                                      | 6.374                                     | 0   |
| 1.02.07                | Outros Créditos                          | 303.707                                | 244.954                                   | 257.207                                       |
| 1.02.07.01             | Diversos                                 | 303.707                                | 244.954                                   | 257.207                                       |
| 1.03                   | Ativo Permanente                         | 56.308.737                             | 63.030.639                                | 56.380.952                                    |
| 1.03.01                | Investimentos                            | 56.308.494                             | 63.030.331                                | 56.380.595                                    |
| 1.03.01.02             | Participações em Controladas             | 56.308.494                             | 63.029.924                                | 56.380.188                                    |
| 1.03.01.04             | Outros Investimentos                     | 0                                      | 407                                       | 407   |
| 1.03.02                | Imobilizado de Uso                       | 243                                    | 308                                       | 357   |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2009</b> |
|------------------------|--|--|---|---|
| 2                      | Passivo Total                            | 91.053.044                             | 81.251.299                                | 67.458.658                                    |
| 2.01                   | Passivo Circulante                       | 6.226.283                              | 2.856.800                                 | 2.681.374                                     |
| 2.01.01                | Depósitos                                | 4.832.444                              | 0   | 0   |
| 2.01.03                | Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 5.542                                  | 5.542                                     | 0   |
| 2.01.09                | Outras Obrigações                        | 1.388.297                              | 2.851.258                                 | 2.681.374                                     |
| 2.01.09.01             | Instrumentos Financeiros Derivativos     | 0                                      | 2.717                                     | 62  |
| 2.01.09.02             | Sociais e Estatutárias                   | 1.288.091                              | 2.704.993                                 | 2.542.121                                     |
| 2.01.09.03             | Fiscais e Previdenciárias                | 4.996                                  | 25.060                                    | 132.297                                       |
| 2.01.09.04             | Dívidas Subordinadas                     | 85.715                                 | 47.890                                    | 0   |
| 2.01.09.05             | Diversas                                 | 9.495                                  | 70.598                                    | 6.894   |
| 2.02                   | Passivo Exigível a Longo Prazo           | 6.443.608                              | 7.749.709                                 | 1.276.670                                     |
| 2.02.01                | Depósitos                                | 0                                      | 3.344.008                                 | 899.224                                       |
| 2.02.01.01             | Depósitos Interfinanceiros               | 0                                      | 3.344.008                                 | 899.224                                       |
| 2.02.03                | Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 500.000                                | 500.000                                   | 0   |
| 2.02.09                | Outras Obrigações                        | 5.943.608                              | 3.905.701                                 | 377.446                                       |
| 2.02.09.01             | Instrumentos Financeiros Derivativos     | 0                                      | 0   | 1.234   |
| 2.02.09.02             | Fiscais e Previdenciárias                | 816.111                                | 576.158                                   | 366.683                                       |
| 2.02.09.03             | Dívidas Subordinadas                     | 5.111.734                              | 3.304.889                                 | 0   |
| 2.02.09.04             | Diversas                                 | 15.763                                 | 24.654                                    | 9.529   |
| 2.05                   | Patrimônio Líquido                       | 78.383.153                             | 70.644.790                                | 63.500.614                                    |
| 2.05.01                | Capital Social Realizado                 | 45.000.000                             | 45.000.000                                | 45.000.000                                    |
| 2.05.02                | Reservas de Capital                      | 763.413                                | 594.734                                   | 640.759                                       |
| 2.05.04                | Reservas de Lucro                        | 32.758.882                             | 25.032.928                                | 17.739.824                                    |
| 2.05.04.01             | Legal                                    | 3.848.025                              | 3.253.516                                 | 2.739.915                                     |
| 2.05.04.02             | Estatutária                              | 28.727.496                             | 22.407.989                                | 16.031.236                                    |
| 2.05.04.06             | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos  | 1.846.923                              | 0   | 0   |
| 2.05.04.07             | Outras Reservas de Lucro                 | -1.663.562                             | -628.577                                  | -1.031.327                                    |
| 2.05.04.07.01          | Ações em Tesouraria                      | -1.663.562                             | -628.577                                  | -1.031.327                                    |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2009</b> |
|------------------------|--|--|---|---|
| 2.05.05                | Ajustes de Avaliação Patrimonial         | -139.142                               | 17.128                                    | 120.031                                       |
| 2.05.05.01             | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários | -139.142                               | 17.128                                    | 120.031                                       |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2009 à 31/12/2009</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receitas da Intermediação Financeira     | 2.608.483   | 1.021.447  | 473.748  |
| 3.02                   | Despesas da Intermediação Financeira     | -753.200  | -376.032   | -69.656  |
| 3.03                   | Resultado Bruto Intermediação Financeira | 1.855.283   | 645.415  | 404.092  |
| 3.04                   | Outras Despesas/Receitas Operacionais    | 9.830.784   | 9.557.780  | 7.223.724  |
| 3.04.02                | Despesas de Pessoal                      | -190.128  | -163.300   | -203.717   |
| 3.04.03                | Outras Despesas Administrativas          | -43.523   | -64.946  | -42.537  |
| 3.04.04                | Despesas Tributárias                     | -185.652  | -177.081   | -174.659   |
| 3.04.06                | Outras Despesas Operacionais             | -42.943   | -85.396  | -86.366  |
| 3.04.07                | Resultado da Equivalência Patrimonial    | 10.293.030  | 10.048.503   | 7.731.003  |
| 3.05                   | Resultado Operacional                    | 11.686.067  | 10.203.195   | 7.627.816  |
| 3.06                   | Resultado Não Operacional                | 28.868  | 9.763  | 10.049   |
| 3.06.01                | Receitas                                 | 28.868  | 9.763  | 10.049   |
| 3.07                   | Resultado Antes Tributação/Participações | 11.714.935  | 10.212.958   | 7.637.865  |
| 3.08                   | Provisão para IR e Contribuição Social   | 178.218   | 64.314   | 71.374   |
| 3.10                   | Participações/Contribuições Estatutárias | -2.957  | -5.257   | -2.332   |
| 3.10.01                | Participações                            | -2.957  | -5.257   | -2.332   |
| 3.13                   | Lucro/Prejuízo do Período                | 11.890.196  | 10.272.015   | 7.706.907  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (R\$ / Ação)            | 2,63  | 2,26   | 1,7023   |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Último Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2009 à 31/12/2009</b> |
|------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período        | 11.890.196  | 10.272.015   | 7.706.907  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período | 11.890.196  | 10.272.015   | 7.706.907  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Último Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2009 à 31/12/2009</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais   | 2.701.700   | 1.152.082  | -183.745   |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações  | 2.385.857   | 335.349  | 111.880  |
| 6.01.01.01             | Lucro Líquido   | 11.890.196  | 10.272.015   | 7.706.907  |
| 6.01.01.02             | Outorga de Opções Reconhecidas  | 162.663   | 131.660  | 115.535  |
| 6.01.01.03             | Tributos Diferidos  | -105.020  | -77.678  | -37.465  |
| 6.01.01.04             | Resultado de Participações em Controladas   | -10.293.030   | -10.048.503  | -7.731.003   |
| 6.01.01.05             | Amortização de Àgio   | 57.745  | 57.746   | 57.745   |
| 6.01.01.07             | Outros  | 93  | 109  | 161  |
| 6.01.01.08             | (Ganho) Perda na Alienação de Investimentos   | -12.456   | 0  | 0  |
| 6.01.01.09             | Resultado de Operações com Dívida Subordinada   | 685.666   | 0  | 0  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos   | 315.843   | 816.733  | -295.625   |
| 6.01.02.01             | (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrum. Financ. Derivativos (Ativos/Passivos) | 23.944  | -11.566  | -7.799   |
| 6.01.02.02             | (Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens  | 179.044   | 146.500  | -307.475   |
| 6.01.02.03             | (Aumento) Redução em Recursos por Emissão de Títulos  | 0   | 505.542  | 0  |
| 6.01.02.04             | Aumento (Redução) em Outras Obrigações  | 113.084   | 176.257  | 31.115   |
| 6.01.02.05             | Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social   | -229  | 0  | -11.466  |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento  | 456.058   | -2.868.936   | 2.993.963  |
| 6.02.01                | Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Recebidos  | 14.047.324  | 4.383.005  | 9.609.568  |
| 6.02.02                | (Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez  | -17.465.508   | -7.251.881   | -6.615.638   |
| 6.02.03                | Alienação de Investimentos  | 3.874.270   | 0  | 338  |
| 6.02.04                | (Aquisição) Alienação de Imobilizado de Uso   | -28   | -60  | -305   |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento   | -2.890.648  | 1.888.159  | -2.958.351   |
| 6.03.01                | Aumento (Redução) em Depósitos  | 1.488.436   | 2.444.784  | 553.227  |
| 6.03.02                | Captação de Obrigações por Dívida Subordinada   | 1.406.850   | 3.352.779  | 0  |
| 6.03.03                | Outorga de Opções de Ações  | 353.036   | 406.084  | 277.808  |
| 6.03.04                | Aquisições de Ações para Tesouraria   | -1.302.638  | 0  | -6.979   |
| 6.03.05                | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos  | -4.588.486  | -4.315.488   | -3.782.407   |
| 6.03.06                | Resgate de Obrigações por Dívida Subordinada  | -247.846  | 0  | 0  |

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                 | <b>Último Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2009 à 31/12/2009</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 267.110   | 171.305  | -148.133   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes     | 194.899   | 23.594   | 171.727  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes       | 462.009   | 194.899  | 23.594   |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Total do Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|---|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| 5.01                   | Saldo Inicial   | 45.000.000            | 594.734                    | 0                              | 25.032.928               | 0                                  | 17.128                                  | 70.644.790                         |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores  | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.03                   | Saldo Ajustado  | 45.000.000            | 594.734                    | 0                              | 25.032.928               | 0                                  | 17.128                                  | 70.644.790                         |
| 5.04                   | Lucro / Prejuízo do Período   | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 11.890.196                         | 0                                       | 11.890.196                         |
| 5.05                   | Destinações   | 0                     | 0                          | 0                              | 8.683.096                | -11.890.196                        | 0                                       | -3.207.100                         |
| 5.05.01                | Dividendos  | 0                     | 0                          | 0                              | 1.846.923                | -5.054.023                         | 0                                       | -3.207.100                         |
| 5.05.03                | Outras Destinações  | 0                     | 0                          | 0                              | 6.836.173                | -6.836.173                         | 0                                       | 0                                  |
| 5.06                   | Realização de Reservas de Lucros  | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.07                   | Ajustes de Avaliação Patrimonial  | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | -156.270                                | -156.270                           |
| 5.12                   | Outros  | 0                     | 168.679                    | 0                              | -957.142                 | 0                                  | 0                                       | -788.463                           |
| 5.12.01                | Outorga de Opções de Ações - Opções Exercidas                                     | 0                     | 6.016                      | 0                              | -955.618                 | 0                                  | 0                                       | -949.602                           |
| 5.12.02                | Outorga de Opções Reconhecidas  | 0                     | 162.663                    | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 162.663                            |
| 5.12.03                | Complemento de Juros sobre o Capital Próprio Pagos em 17/03/2011 - Exercício 2010 | 0                     | 0                          | 0                              | -1.524                   | 0                                  | 0                                       | -1.524                             |
| 5.13                   | Saldo Final   | 45.000.000            | 763.413                    | 0                              | 32.758.882               | 0                                  | -139.142                                | 78.383.153                         |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Total do Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| 5.01                   | Saldo Inicial  | 45.000.000            | 640.759                    | 0                              | 17.739.824               | 0                                  | 120.031                                 | 63.500.614                         |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores   | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.03                   | Saldo Ajustado   | 45.000.000            | 640.759                    | 0                              | 17.739.824               | 0                                  | 120.031                                 | 63.500.614                         |
| 5.04                   | Lucro / Prejuízo do Período  | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 10.272.015                         | 0                                       | 10.272.015                         |
| 5.05                   | Destinações  | 0                     | 0                          | 0                              | 5.789.465                | -10.272.015                        | 0                                       | -4.482.550                         |
| 5.05.01                | Dividendos   | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | -4.482.550                         | 0                                       | -4.482.550                         |
| 5.05.03                | Outras Destinações   | 0                     | 0                          | 0                              | 5.789.465                | -5.789.465                         | 0                                       | 0                                  |
| 5.06                   | Realização de Reservas de Lucros   | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.07                   | Ajustes de Avaliação Patrimonial   | 0                     | 0                          | 0                              | -3.934                   | 0                                  | -102.903                                | -106.837                           |
| 5.07.01                | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários   | 0                     | 0                          | 0                              | -3.934                   | 0                                  | -102.903                                | -106.837                           |
| 5.12                   | Outros   | 0                     | -46.025                    | 0                              | 1.507.573                | 0                                  | 0                                       | 1.461.548                          |
| 5.12.01                | Benefícios a Empregados - Del.CVM nº 600, de 07/10/2009  | 0                     | 0                          | 0                              | 924.424                  | 0                                  | 0                                       | 924.424                            |
| 5.12.02                | Outorga de Opções de ações - Opções Exercidas  | 0                     | -91.313                    | 0                              | 497.397                  | 0                                  | 0                                       | 406.084                            |
| 5.12.03                | Outorga de Opções Reconhecidas   | 0                     | 45.288                     | 0                              | 86.372                   | 0                                  | 0                                       | 131.660                            |
| 5.12.04                | Complemento de Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos Pagos em 01/03/2010 - Exercício 2009 | 0                     | 0                          | 0                              | -620                     | 0                                  | 0                                       | -620                               |
| 5.13                   | Saldo Final  | 45.000.000            | 594.734                    | 0                              | 25.032.928               | 0                                  | 17.128                                  | 70.644.790                         |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2009 à 31/12/2009****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Total do Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| 5.01                   | Saldo Inicial                            | 29.000.000            | 597.706                    | 0                              | 29.666.940               | 0                                  | -423.717                                | 58.840.929                         |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores         | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.03                   | Saldo Ajustado                           | 29.000.000            | 597.706                    | 0                              | 29.666.940               | 0                                  | -423.717                                | 58.840.929                         |
| 5.04                   | Lucro / Prejuízo do Período              | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 7.706.907                          | 0                                       | 7.706.907                          |
| 5.05                   | Destinações                              | 0                     | 0                          | 0                              | 104                      | -3.977.438                         | 0                                       | -3.977.334                         |
| 5.05.01                | Dividendos                               | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | -3.977.438                         | 0                                       | -3.977.438                         |
| 5.05.02                | Juros sobre Capital Próprio              | 0                     | 0                          | 0                              | 104                      | 0                                  | 0                                       | 104                                |
| 5.06                   | Realização de Reservas de Lucros         | 0                     | 0                          | 0                              | 3.729.469                | -3.729.469                         | 0                                       | 0                                  |
| 5.07                   | Ajustes de Avaliação Patrimonial         | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 543.748                                 | 543.748                            |
| 5.07.01                | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 543.748                                 | 543.748                            |
| 5.08                   | Aumento/Redução do Capital Social        | 16.000.000            | 0                          | 0                              | -16.000.000              | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.10                   | Ações em Tesouraria                      | 0                     | -154.408                   | 0                              | 425.237                  | 0                                  | 0                                       | 270.829                            |
| 5.12                   | Outros                                   | 0                     | 197.461                    | 0                              | -81.926                  | 0                                  | 0                                       | 115.535                            |
| 5.13                   | Saldo Final                              | 45.000.000            | 640.759                    | 0                              | 17.739.824               | 0                                  | 120.031                                 | 63.500.614                         |

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2010 à 31/12/2010</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2009 à 31/12/2009</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01                   | Receitas                                 | 2.777.631   | 1.051.877  | 397.431  |
| 7.01.01                | Intermediação Financeira                 | 2.608.483   | 1.021.447  | 473.748  |
| 7.01.04                | Outras                                   | 169.148   | 30.430   | -76.317  |
| 7.02                   | Despesas de Intermediação Financeira     | -753.200  | -376.032   | -69.656  |
| 7.03                   | Insumos Adquiridos de Terceiros          | -43.048   | -75.948  | -41.277  |
| 7.03.02                | Serviços de Terceiros                    | -21.438   | -26.782  | -13.984  |
| 7.03.04                | Outros                                   | -21.610   | -49.166  | -27.293  |
| 7.04                   | Valor Adicionado Bruto                   | 1.981.383   | 599.897  | 286.498  |
| 7.05                   | Retenções                                | -93   | -109   | -180   |
| 7.05.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão      | -93   | -109   | -180   |
| 7.06                   | Valor Adicionado Líquido Produzido       | 1.981.290   | 599.788  | 286.318  |
| 7.07                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 10.293.030  | 10.048.503   | 7.731.003  |
| 7.07.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial    | 10.293.030  | 10.048.503   | 7.731.003  |
| 7.08                   | Valor Adicionado Total a Distribuir      | 12.274.320  | 10.648.291   | 8.017.321  |
| 7.09                   | Distribuição do Valor Adicionado         | 12.274.320  | 10.648.291   | 8.017.321  |
| 7.09.01                | Pessoal                                  | 189.230   | 165.068  | 192.057  |
| 7.09.01.01             | Remuneração Direta                       | 186.088   | 160.944  | 183.485  |
| 7.09.01.02             | Benefícios                               | 1.920   | 2.726  | 6.360  |
| 7.09.01.03             | F.G.T.S.                                 | 1.222   | 1.398  | 2.212  |
| 7.09.02                | Impostos, Taxas e Contribuições          | 194.512   | 210.519  | 117.277  |
| 7.09.02.01             | Federais                                 | 194.486   | 210.458  | 117.158  |
| 7.09.02.02             | Estaduais                                | 0   | 0  | 13   |
| 7.09.02.03             | Municipais                               | 26  | 61   | 106  |
| 7.09.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros     | 382   | 689  | 1.080  |
| 7.09.03.02             | Outras                                   | 382   | 689  | 1.080  |
| 7.09.04                | Remuneração de Capitais Próprios         | 11.890.196  | 10.272.015   | 7.706.907  |
| 7.09.04.02             | Dividendos                               | 3.207.100   | 4.482.550  | 3.977.438  |
| 7.09.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período     | 8.683.096   | 5.789.465  | 3.729.469  |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

# RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO – 2011

### Senhores acionistas

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis do Itaú Unibanco Holding S.A. (Itaú Unibanco) e de suas controladas relativos ao ano de 2011, os quais seguem as normas estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações, pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), pelo Banco Central do Brasil (Bacen), pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), pela Superintendência de Seguros Privados (Susep) e pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP).

### 1) Destaques

O total do valor adicionado do Itaú Unibanco, que demonstra a riqueza gerada para a comunidade, atingiu R\$ 36,8 bilhões em 2011, tendo a seguinte distribuição: 32,6% para os colaboradores, 33,2% em reinvestimentos dos lucros, 23,0% em impostos, taxas e contribuições, 8,7% em remuneração aos seus acionistas e 2,5% na forma de remuneração de capital de terceiros.

Pela 8ª vez consecutiva, a marca Itaú foi reconhecida como a mais valiosa no Brasil pela consultoria Interbrand, pioneira no desenvolvimento do método de valoração de marcas, sendo avaliada em R\$ 24,3 bilhões, 18% superior ao apresentado em 2010 e 130% maior do que em 2008 (ano da associação entre Itaú e Unibanco).

Em 31 de dezembro de 2011, o Itaú Unibanco figurava como 8º maior banco do mundo pelo critério de valor de mercado (R\$ 152,8 bilhões), segundo ranking da Bloomberg. No final de 2010, o Banco estava na 10ª posição nesse mesmo ranking.

Pelo 7º ano consecutivo, o Itaú Unibanco manteve-se dentre o grupo de empresas selecionadas para compor a carteira do Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&FBovespa (ISE) em sua edição 2012. Além disso, a Itaúsa, uma das controladoras do Itaú Unibanco, também consta no ISE pelo 5º ano e a Redecard, empresa controlada pelo Itaú Unibanco, foi selecionada pelo 3º ano consecutivo.

Em 2011, diversos filmes de campanhas, além dos tutoriais com foco no Uso Consciente do Dinheiro, foram disseminados com grande repercussão nas redes sociais e juntos somaram mais de 20 milhões de visualizações. O Itaú está presente hoje no Facebook ([facebook.com/itau](http://facebook.com/itau)), no Youtube ([youtube.com/bancoitau](http://youtube.com/bancoitau)) e no Twitter ([twitter.com/itau](http://twitter.com/itau)) e com menos de 5 meses no ar, a Fanpage (página) do Itaú Unibanco no Facebook ultrapassou a marca dos 730 mil fãs, ocupando a liderança em número de seguidores de toda a categoria. O Itaú ainda detém a liderança no Twitter, onde possui mais de 80 mil seguidores em todos os seus perfis.

O processo de remodelação na rede de atendimento de varejo, baseado no novo modelo de relacionamento com os clientes, que reformula conceitos de atendimento e layouts, atingiu o total de cerca de 1.500 unidades reformadas no final de 2011, tendo sido 440 remodeladas durante 2011.

A expansão do serviço Itaú Uniclass na rede de varejo, iniciada em Setembro de 2011, ultrapassou 1.300 agências e postos de atendimento bancário (equivalente a 26% do total da rede) que passaram a atender os clientes com gerências dedicadas, caixas exclusivos, limites de crédito revisados, consultorias especializadas e atendimento gerencial por telefone em horários estendidos, totalizando mais de 2.700 pontos de atendimento. O Banco estima que até o final do primeiro trimestre de 2012 implantará o atendimento do segmento Itaú Uniclass em mais 1.500 pontos de venda, atingindo toda sua rede de varejo.

Finalizada a integração das agências do Itaú e do Unibanco em 2010, implantamos o “Projeto Eficiência”, que propicia a gestão orçamentária e de acompanhamento matricial dos custos e de receitas, o estabelecimento de metas para cada unidade de negócio e a disseminação de uma forte cultura de eficiência operacional. Os princípios desse projeto determinam a análise detalhada de indicadores de resultados, o compartilhamento das melhores práticas e o seu controle matricial. Esse projeto nos permitiu estabelecer o desafio de atingir o índice de eficiência, que mede a relação entre despesas e receitas operacionais, de 41% ao final de 2013.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 1.1) Eventos Societários

Em abril, o Itaú Unibanco Holding celebrou com o Carrefour Brasil, Contrato de Compra e Venda de Ações para aquisição de 49% do Banco Carrefour, pelo valor de R\$ 725 milhões. O Banco Carrefour é a entidade responsável pela oferta e distribuição, com exclusividade, de produtos e serviços financeiros, securitários e previdenciários nos canais de distribuição do Carrefour Brasil operados com a bandeira "Carrefour" no Brasil (canais eletrônicos, hipermercados e supermercados). A conclusão da operação depende da aprovação do Banco Central do Brasil.

Em dezembro, foi anunciada a venda de nossas operações de processamento de cartões de crédito para terceiros conduzidas pela empresa Orbitall, sociedade processadora de cartões de crédito. A alienação foi feita para o Grupo Stefanini, empresa brasileira do setor de soluções de TI. A conclusão dessa operação está prevista para os primeiros meses de 2012. A integração das atividades realizada após a fusão viabilizou esta transação, uma vez que Itaú Unibanco passa a ter escala suficiente para processar exclusivamente os cartões próprios e adquirência de todas as empresas do conglomerado, com competitividade de custos e maior eficiência.

No Chile - 1) Assinamos um acordo com o Munita, Cruzat & Claro, um dos líderes em gestão de patrimônio de terceiros, que constitui uma nova empresa para desenvolver conjuntamente este nicho; 2) Concluímos a aquisição da carteira de alta renda do banco HSBC, posicionando o Itaú como o banco líder nesse segmento e contando com uma rede de 84 agências no país.

Em outubro, realizamos um grupamento de ações ordinárias (ITUB3) e preferenciais (ITUB4) na proporção de 100 para 1 seguido de um desdobramento na proporção de 1 para 100, conforme aprovado em Assembleia de Acionistas realizada no dia 25 de abril. O grupamento seguido do desdobramento, visou trazer maior eficiência ao sistema operacional de ações escriturais pela eliminação de valores abaixo de 100 ações da base.

No ano de 2011, adquirimos 40.970.900 ações preferenciais de emissão própria no montante total de R\$ 1,3 bilhão ao preço médio de R\$ 31,79 por ação. O programa de recompra de ações foi renovado na reunião realizada pelo Conselho de Administração em 31 de outubro de 2011 por mais um ano. Esse programa estabelece um limite para recompra de até 56.700.000 ações preferenciais e 9.000.000 ações ordinárias.

## 2) Ambiente econômico

O ano de 2011 foi marcado por elevada volatilidade no cenário internacional, particularmente a partir de agosto. A perspectiva de crescimento das economias desenvolvidas deteriorou-se, influenciada ainda pela necessidade de grandes ajustes fiscais nos próximos trimestres, em especial pela economia européia. A contenção no crédito privado nos mercados internacionais, reflexo da crise também deve ser um fator de moderação no crescimento. O Banco Central Europeu proveu liquidez de três anos para um grande número de instituições financeiras em dezembro, contribuindo para algum alívio, pelo menos no curto prazo, nas condições financeiras da região. Nos Estados Unidos, o crescimento acima do esperado no segundo semestre de 2011 foi a surpresa positiva. A China deve apresentar desaceleração moderada ao longo dos próximos trimestres, mas a posição externa do país continua sólida, a dívida das famílias é baixa, e o consumo mantém potencial de crescimento.

No cenário doméstico, consolidou-se a tendência de desaceleração da atividade econômica. Esse arrefecimento é consequência do aperto fiscal e monetário realizado entre o final de 2010 e meados de 2011, mas também reflete a recente deterioração do cenário econômico global. As expectativas dos consumidores e empresários permaneceram em níveis inferiores àqueles verificados no passado recente. O Produto Interno Bruto (PIB) do 4T11 deverá registrar um pequeno crescimento em torno de 0,2%, apresentando uma leve recuperação em relação à estabilidade observada no trimestre anterior. Com isso, estima-se em 2,7% o crescimento anual do PIB em 2011, sendo que o crescimento acumulado nos três primeiros trimestres está em 3,2% quando comparada ao mesmo período de 2010.

A inflação medida pelo IPCA encerrou o ano de 2011 em 6,5%. O arrefecimento da atividade econômica, a menor pressão dos preços das commodities e a diminuição dos reajustes de itens administrados contribuem para a perspectiva de redução da inflação ao longo de 2012.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Nesse contexto, com a elevação das incertezas sobre o cenário externo e o possível impacto sobre a atividade doméstica, o Banco Central do Brasil iniciou um processo de redução da taxa Selic em agosto de 2011. A taxa básica de juros encerrou 2011 em 11,0% ao ano, ante os 12,5% antes do ciclo de redução. Além do afrouxamento da política monetária, o governo tem utilizado outros instrumentos para estimular a economia, incluindo a redução de IPI para os segmentos de eletrodomésticos e a diminuição das alíquotas de requerimentos de capital e IOF para determinadas operações de crédito.

O mercado de crédito mostrou redução no crescimento ao longo de 2011. No ano de 2011, as novas concessões de crédito para pessoas físicas elevaram-se, em termos reais, 4,4% em relação ao mesmo período de 2010 (após crescimento de 15,4% em 2010 frente a 2009). No segmento de pessoas jurídicas, as concessões em 2011 cresceram 1,4% ante 2010, ano em que a expansão foi de 2,5% em relação a 2009. O total de crédito como percentual do PIB atingiu 49,1% em dezembro de 2011 ante 45,2% em dezembro de 2010. A inadimplência acima de 90 dias subiu para 5,5% em dezembro, ante 4,5% no fechamento de 2010, influenciada pela elevação das taxas de juros dos empréstimos e pelo menor crescimento econômico.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 3) Informações e Indicadores

A tabela abaixo apresenta as principais informações e indicadores do Itaú Unibanco no ano de 2011 em comparação com o ano anterior. As Demonstrações Contábeis Completas e o Relatório de Análise Gerencial da Operação, com as informações detalhadas sobre as operações do período, estão disponíveis no site do Itaú Unibanco: [www.itaunibanco.com.br/ri](http://www.itaunibanco.com.br/ri) > Informações Financeiras > Demonstrações Contábeis > BRGAAP > 2011.

|  | Jan a<br>Dez/11 | Jan a<br>Dez/10 | Evolução<br>(%) | 4º<br>Trim/11 | 3º<br>Trim/11 | Evolução<br>(%) |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Demonstração do Resultado do Período - R\$ bilhões (1)</b>  |                 |                 |                 |               |               |                 |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira  | 47,3            | 44,6            | 5,8%            | 8,8           | 7,6           | 16,7%           |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa   | (19,9)          | (15,7)          | 26,9%           | (5,5)         | (5,0)         | 9,7%            |
| Receita de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo  | 5,5             | 4,2             | 30,4%           | 5,5           | 3,9           | 40,2%           |
| Receitas de Serviços, Rendas de Tarifas Bancárias e Resultado de Operações de Seguros, Previdência e Capitalização | 21,8            | 19,2            | 13,3%           | 5,9           | 5,5           | 7,4%            |
| Despesas de Pessoal, Administrativas e Outras Despesas Operacionais  | (31,8)          | (29,3)          | 8,3%            | (8,4)         | (8,2)         | 2,3%            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social   | (3,7)           | (5,5)           | -32,8%          | (1,5)         | 1,1           | -239,3%         |
| Lucro Líquido Recorrente   | 14,6            | 13,0            | 12,4%           | 3,7           | 3,9           | -4,9%           |
| Lucro Líquido  | 14,6            | 13,3            | 9,7%            | 3,7           | 3,8           | -3,3%           |
| Total de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio (líquido de impostos)  | 4,4             | 3,9             | 12,4%           | 2,3           | 0,7           | 228,6%          |
| <b>Ações - R\$</b>   |                 |                 |                 |               |               |                 |
| Lucro Líquido Recorrente por Ação (2)  | 3,23            | 2,87            | 12,6%           | 0,83          | 0,87          | -4,6%           |
| Lucro Líquido por Ação (2)   | 3,23            | 2,94            | 9,9%            | 0,82          | 0,84          | -2,0%           |
| Valor Patrimonial por Ação (2)   | 15,81           | 13,40           | 18,0%           | 15,81         | 15,12         | 4,6%            |
| Número de Ações em Circulação – em milhares  | 4.514           | 4.544           | -0,7%           | 4.514         | 4.512         | 0,0%            |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio por ação (líquido de impostos)  | 0,9727          | 0,8607          | 13,0%           | 0,5060        | 0,1648        | 207,0%          |
| Preço da Ação PN (3)   | 33,85           | 39,53           | -14,4%          | 33,85         | 29,09         | 16,4%           |
| Preço da Ação PN/Lucro Líquido   | 10,5            | 15,3            | -31,4%          | 10,5          | 10,0          | 5,0%            |
| Preço da Ação PN/Patrimônio Líquido  | 2,1             | 2,7             | -22,2%          | 2,1           | 1,9           | 10,5%           |
| Capitalização de Mercado - R\$ bilhões (4)(5)  | 152,8           | 179,6           | -14,9%          | 152,8         | 131,3         | 16,4%           |

|  | 31 Dez<br>2011 | 30 Set<br>2011 | 31 Dez<br>2010 | Evolução (%)             |                          |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|  |                |                |                | 30 Set/11 a<br>31 Dez/11 | 31 Dez/10 a<br>31 Dez/11 |
| <b>Balço Patrimonial - R\$ bilhões</b>                           |                |                |                |                          |                          |
| Ativos Totais  | 851,3          | 837,0          | 751,4          | 1,7%                     | 13,3%                    |
| Carteira de Crédito com Avais e Fianças                          | 397,0          | 382,2          | 333,4          | 3,9%                     | 19,1%                    |
| Recursos Próprios Livres, Captados e Administrados               | 1.144,9        | 1.117,1        | 1.009,6        | 2,5%                     | 13,4%                    |
| Dívidas Subordinadas   | 39,0           | 37,6           | 33,8           | 3,6%                     | 15,2%                    |
| Patrimônio Líquido   | 71,3           | 68,2           | 60,9           | 4,6%                     | 17,2%                    |
| Patrimônio de Referência (Consolidado Operacional)               | 92,6           | 88,1           | 78,7           | 5,0%                     | 17,7%                    |
| <b>Índices de Desempenho (%)</b>                                 |                |                |                |                          |                          |
| Retorno Recorrente sobre o Patrimônio Líquido Médio - anualizado | 22,3%          | 22,4%          | 23,5%          | -0,1 p.p                 | -1,2 p.p                 |
| Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio - anualizado            | 22,3%          | 22,5%          | 24,1%          | -0,2 p.p                 | -1,8 p.p                 |
| Retorno sobre o Ativo Médio - anualizado                         | 1,8%           | 1,8%           | 2,0%           | 0,0 p.p                  | -0,2 p.p                 |
| Retorno Recorrente sobre o Ativo Médio - anualizado              | 1,8%           | 1,8%           | 2,0%           | 0,0 p.p                  | -0,2 p.p                 |
| Índice de Eficiência (6)   | 47,7%          | 47,8%          | 49,1%          | -0,1 p.p                 | -1,4 p.p                 |
| Índice de Basileia (Consolidado Operacional)                     | 16,0%          | 15,1%          | 15,8%          | 0,9 p.p                  | 0,2 p.p                  |
| Índice de Imobilização (Consolidado Operacional)                 | 48,6%          | 49,8%          | 37,3%          | -1,2 p.p                 | 11,3 p.p                 |
| <b>Dados Relevantes</b>  |                |                |                |                          |                          |
| Colaboradores do Conglomerado (indivíduos)                       | 104.542        | 105.969        | 108.040        | -1,3%                    | -3,2%                    |
| Colaboradores Brasil (indivíduos)                                | 98.258         | 99.820         | 102.316        | -1,6%                    | -4,0%                    |
| Colaboradores Exterior (indivíduos)                              | 6.284          | 6.149          | 5.724          | 2,2%                     | 9,8%                     |
| Quantidade de Pontos de Atendimento                              | 33.753         | 34.178         | 34.212         | -1,2%                    | -1,3%                    |
| Número de Agências (unidades)                                    | 4.072          | 4.005          | 3.967          | 1,7%                     | 2,6%                     |
| Número de PABs (unidades)  | 912            | 943            | 944            | -3,3%                    | -3,4%                    |
| Número de Caixas Eletrônicos (unidades)                          | 28.769         | 29.230         | 29.301         | -1,6%                    | -1,8%                    |

(1) Exclui os efeitos não recorrentes de cada período;

(2) Calculado com base na média ponderada da quantidade de ações;

(3) Com base na cotação média das ações preferenciais no último dia do período;

(4) 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);

(5) R\$ 137,4 bilhões considerando a cotação de fechamento das ações ON e PN multiplicada total de ações em circulação de cada classe de ação.

(6) Calculado conforme critérios internacionais definidos no Relatório de Análise Gerencial da Operação.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 4) Desempenho

#### 4.1) Resultado

O lucro líquido acumulado no ano de 2011 atingiu R\$ 14,6 bilhões, com rentabilidade anualizada de 22,3% sobre o patrimônio líquido médio (24,1% no ano anterior). O lucro líquido recorrente foi de R\$ 14,6 bilhões, com rentabilidade anualizada de 22,3%. A evolução de 5,8% no resultado de intermediação financeira e de 11,4% nas receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas bancárias no ano de 2011, adicionadas ao controle das despesas de pessoal e administrativas, contribuíram para o lucro líquido apresentado.

O índice de eficiência atingiu 47,7% no acumulado do ano de 2011, frente aos 49,1% alcançados em 2010, redução de 1,4 ponto percentual como resultado dos esforços iniciados desde 2010.

O Itaú Unibanco recolheu ou provisionou impostos e contribuições próprios no total de R\$ 14,5 bilhões em 2011. Também foram retidos e repassados tributos no montante de R\$ 12,1 bilhões, que incidiram diretamente sobre a intermediação financeira.

#### 4.2) Patrimonial

O total de ativos consolidados alcançou R\$ 851,3 bilhões e o patrimônio líquido consolidado totalizou R\$ 71,3 bilhões em 31 de dezembro de 2011, com crescimento de 13,3% e 17,2% nos últimos 12 meses, respectivamente.

A diversificação de negócios do Itaú Unibanco se reflete na composição da sua captação e da sua carteira de crédito, reduzindo os riscos a segmentos específicos, conforme segue:

##### 4.2.1) Captações

Os recursos próprios livres, captados e administrados totalizaram R\$ 1,1 trilhão em 31 de dezembro de 2011, com crescimento de 13,4% quando comparado a 31 de dezembro de 2010. Desse total, 41,7% de Fundos de Investimentos, Carteiras Administradas e Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização, 34,0% de Depósitos, Debêntures e Recursos de Letras e 24,3%, de Recursos Próprios e Outras Captações.

O saldo dos ativos sob administração encerrou o ano de 2011 em R\$ 403,9 bilhões, evolução de 11,0% em relação ao ano anterior.

##### 4.2.2) Carteira de Crédito e Inadimplência:

Em 31 de dezembro de 2011, o saldo da carteira de crédito, incluindo avais e fianças atingiu R\$ 397,0 bilhões, com crescimento de 19,1% em relação a 31 de dezembro de 2010.

*Segmento Pessoas Físicas* - No Brasil, nossa carteira de crédito para pessoas físicas, alcançou R\$ 147,6 bilhões, 18,0% superior ao valor registrado em 31 de dezembro de 2010. Destaques:

- A carteira de crédito imobiliário atingiu R\$ 13,5 bilhões, com crescimento de 66,7% em comparação com o final de 2010. A oferta de crédito imobiliário é promovida pela rede de agências, incorporadoras e corretoras, bem como por meio das parcerias, tais como: com a Lopes (LPS Brasil – Consultoria de Imóveis S.A.) e com a Coelho da Fonseca Empreendimentos Ltda.
- Produtos como Cartões de Crédito, Crédito Pessoal e Empréstimos Consignados próprios apresentaram crescimento de 18,0%, 50,7% e 38,5% respectivamente, quando comparados com 31 de dezembro de 2010.
- Líderes no segmento de financiamento para aquisição de veículos, alcançamos o saldo de R\$ 60,1 bilhões na sua carteira em 31 de dezembro de 2011. As novas concessões de financiamento e leasing de veículos somaram R\$ 7,3 bilhões. Nossas operações de financiamento, leasing e finame de veículos pesados, atingiram saldo de R\$ 8,4 bilhões em 31 de dezembro de 2011.

No exterior, a carteira de crédito das operações no Mercosul (Argentina, Chile, Uruguai e Paraguai), apresentou crescimento de 28,5% em relação a 31 de dezembro de 2010, alcançando um saldo de R\$ 6,4 bilhões.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

*Segmento Pessoas Jurídicas* - No Brasil, nossa carteira de crédito para pessoas jurídicas, atingiu R\$ 228,8 bilhões em 31 de dezembro de 2011, apresentando crescimento de 17,9% em relação a 31 de dezembro de 2010, conforme abertura:

- A carteira de crédito e coobrigações do Itaú BBA, aonde atendemos empresas com faturamento acima de R\$ 150 milhões, atingiu o montante de R\$ 139,9 bilhões, com evolução de 21,3% quando comparada a dezembro de 2010. As posições de financiamentos de comércio exterior tiveram um crescimento de 46,8% quando comparadas a dezembro de 2010.
- O segmento de micro, pequenas e médias empresas, aonde atendemos companhias com faturamento de até R\$ 150 milhões ao ano, apresentou o saldo de sua carteira de crédito incluindo avais e fianças no valor de R\$ 88,9 bilhões em 31 de dezembro de 2011, com crescimento de 13,0% quando comparado a 31 de dezembro de 2010.

No Chile, Argentina, Uruguai e Paraguai as operações de crédito para empresas somaram a R\$ 14,2 bilhões em 31 de dezembro de 2011, com crescimento de 51,7% em relação a dezembro de 2010.

*Inadimplência* - O índice de inadimplência total, considerando o saldo das operações em atraso há mais de 90 dias, alcançou 4,9% em 31 dezembro de 2011, apresentando um aumento de 0,7 ponto percentual em relação a dezembro de 2010. Este indicador atingiu 6,6% para carteira de clientes pessoas físicas e 3,5% para carteira de clientes pessoas jurídicas ao final de dezembro de 2011.

### 4.2.3) Solidez do Capital

Com base nas avaliações da Moodys, Standard & Poors e Fitch Ratings, o banco e suas subsidiárias possuem os melhores ratings do mercado brasileiro. Em 2011, obteve melhora no rating de Depósito de Longo Prazo em Moeda Estrangeira de Baa2 para Baa1 pela agência Moodys.

O Índice de Basileia atingiu 16,0% ao final dezembro de 2011, evidenciando a solidez na base de capital do banco. Em 2011, emitimos letras financeiras subordinadas no valor total de R\$ 7,4 bilhões, um incremento significativo na base de capital. Deste total, R\$ 2,0 bilhões correspondem a recursos novos. O banco também realizou novas colocações de dívida subordinada nível II no montante total de US\$ 750 milhões.

## 5) Negócios

*Banco Comercial* - O segmento oferece produtos e serviços bancários a uma diversificada base de clientes, pessoas físicas e jurídicas. O segmento engloba os clientes de varejo, clientes de alta renda, clientes com elevado patrimônio financeiro (*Private Bank*) e o segmento empresas (micro, pequenas e médias empresas).

Ao final de 2011 contávamos com 4.984 pontos de atendimento, entre Agências e Postos de Atendimento Bancário (PAB), um crescimento de 105 agências no período de um ano.

No segmento *Private Bank*, o Itaú Unibanco é o maior da América Latina e permanece como líder absoluto no mercado nacional, com mais de 25% de participação de mercado, de acordo com a ANBIMA, atendendo mais de 5.500 grupos econômicos.

Em Administração de Ativos, onde são administrados Fundos de Privatização, Renda Fixa, Ações, Ações Carteira Livre, Clubes de Investimentos e Carteiras de Clientes e do Grupo, no Brasil e no exterior, o Itaú Unibanco possui 19,7% de participação de mercado e ocupa a segunda posição no ranking global de administração, segundo a ANBIMA.

Na área de Soluções para o Mercado de Capitais, líder na prestação de serviços de custódia e na escrituração de ações servindo 63,0% das empresas listadas na BM&FBovespa, o Itaú Unibanco também oferece soluções às corporações tais como: a Administração Fiduciária de Fundos de Investimento e atuação como Agente de Garantias.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

*Seguros, Vida, Previdência e Capitalização* - As operações desses negócios em volume de receitas de prêmios, contribuições previdenciárias e com títulos de capitalização atingiram R\$ 19,0 bilhões em 2011 e as provisões técnicas totalizaram R\$ 73,8 bilhões ao final de dezembro de 2011, incluindo as operações no exterior.

Cabe destacar que o Itaú Unibanco detém 30% do capital do Grupo Porto Seguro, seguradora líder em seguros de veículos e residenciais no país.

*Negócios no Exterior* - O Itaú Unibanco está presente em 18 países além do Brasil. Na América do Sul, atuamos na Argentina, Chile, Uruguai e Paraguai com foco nas atividades de banco comercial, no atendimento ao varejo bancário e empresas. Adicionalmente, possuímos operações na Europa (Portugal, Reino Unido, Luxemburgo e Suíça), nos EUA (Miami e Nova Iorque), Oriente Médio (Dubai) e na Ásia (Hong Kong, Xangai e Tóquio), sobretudo em operações de clientes institucionais, corporate e private banking. Em 2011, esses negócios atingiram lucro líquido recorrente de R\$ 2.559 milhões com ativos totais em R\$ 162,1 bilhões em 31 de dezembro de 2011.

O Itaú Unibanco iniciou operação na Suíça através do Banco Itaú Suisse, localizado em Zurique. A operação tem como principal objetivo atender clientes do segmento private, sejam brasileiros ou latino-americanos, que buscam globalmente outras oportunidades de investimentos.

Em Novembro de 2011, o Itaú BBA obteve autorização do Banco Central do Brasil para estruturar sua operação de Banco de Atacado e Investimentos na Colômbia. O início da operação ainda depende da aprovação dos órgãos reguladores locais. O mercado alvo do Itaú BBA será composto por investidores institucionais e pelas grandes empresas com presença no país. O portfólio de produtos incluirá operações de crédito, financiamento ao comércio exterior, câmbio e derivativos e atividades de banco de investimentos, tais como assessorias para fusões e aquisições e acesso ao mercado de capitais. Este movimento é mais um passo importante no processo de expansão da operação do banco de atacado e investimento no exterior e reforça nossa atuação na América Latina.

*Crédito ao Consumidor* - O Itaú Unibanco, líder no segmento de crédito ao consumo no Brasil, por meio da Itaucard, Hipercard e parcerias, oferece um amplo portfólio de produtos para clientes correntistas e não correntistas, originados em canais proprietários e por meio de parcerias com empresas de destaque em seus respectivos mercados de atuação. Em 2011, o valor transacionado atingiu R\$ 154,2 bilhões, o que representou um acréscimo de 20,3% em relação a 2010.

Recentemente, alcançou 1 milhão de cartões de crédito emitidos nos outros países da América Latina. Atuando no Cone Sul, possui a liderança de cartões de crédito no Paraguai e no Uruguai, sendo o quarto maior no Chile e está presente também na Argentina e no México.

A *Redecard*, companhia em que o Itaú Unibanco detém 50% de participação, apresentou lucro líquido de R\$ 1.404,3 milhões no ano de 2011, com crescimento das receitas de prestação de serviços de 7,3% sobre o ano de 2010.

*Itaú BBA* - Na área de banco de investimento, mantivemos performance diferenciada neste ano, apesar da desaceleração da atividade econômica. Destacamos:

- Em renda variável, coordenamos 19 das 23 ofertas públicas que totalizaram R\$ 13,5 bilhões, uma representatividade de 83% do total de transações e 87% do volume financeiro emitido, consolidando a liderança deste mercado conforme ranking de Originação ANBIMA de novembro de 2011. Adicionalmente, prestamos assessoria financeira a 38 transações de fusões e aquisições, encerrando o período em 2º lugar no ranking Thomson Reuters em volume, acumulando um total de US\$ 22,8 bilhões em 2011.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- Em Renda Fixa, participamos de operações de distribuição de debêntures, notas promissórias e securitização que totalizaram R\$ 15,1 bilhões. No ranking ANBIMA de distribuição de renda fixa, o Itaú BBA manteve a 1ª posição, com 29% de market share. Em emissões internacionais de renda fixa, o Itaú BBA atuou como joint bookrunner de ofertas com volume total de US\$ 3,1 bilhões, alcançando o 2º lugar em quantidade no ranking Bloomberg de Emissões de Empresas Brasileiras em dezembro de 2011.
- Cabe destacar também, que o Itaú BBA é o Banco de Investimento líder em receitas no Brasil, segundo a Dealogic (plataforma de Banco de Investimentos globais e regionais). Pela primeira vez, um banco brasileiro alcança a liderança nesse ranking.

No Banco de Atacado, ressaltamos as seguintes operações:

- Em Derivativos, o Itaú BBA conquistou sua posição de liderança na CETIP (Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos), em operações de derivativos registradas no balcão com Empresas. O foco se concentrou em operações de proteção sobre as exposições de moedas estrangeiras, taxas de juros e commodities junto aos clientes.
- Ao longo do ano de 2011 foram executados 71 projetos pela área de Project Finance, os quais totalizam R\$ 87,1 bilhões em investimentos.
- A área de Cash Management do Itaú BBA apresentou crescimento dos volumes transacionados na ordem de 28% no período de janeiro a dezembro de 2011 comparativamente ao mesmo período de 2010.
- A Itaú Corretora intermediou na BM&FBovespa durante o ano de 2011 um volume financeiro de R\$ 191,4 bilhões em ações com clientes pessoas físicas, investidores institucionais, estrangeiros e empresas. Neste período, a Itaú Corretora ficou em 5º lugar no ranking das corretoras, com uma participação de 5,9% do volume de mercado. Em Mercado Futuro, a Itaú Corretora terminou o ano de 2011 com o Market share de 7,9%, com R\$ 100,7 milhões de contratos negociados, quantidade 21,4% superior ao ano de 2010.

## 6) Pessoas

O Itaú Unibanco contava com 105 mil colaboradores no final de Dezembro de 2011, incluindo 6 mil colaboradores em unidades no exterior. Em 2011 foram contratados 15.185 colaboradores, sendo 1.474 estagiários, através de recrutamento externo, visando atender às demandas de expansão dos negócios e rotatividade normal. Com o objetivo de promover a valorização dos seus profissionais, o Itaú Unibanco movimentou internamente 7.932 colaboradores no ano de 2011, através de vagas internas e 1.656 colaboradores realocados por meio do Centro de Realocação neste período.

A remuneração fixa do pessoal somada aos seus encargos e benefícios totalizou R\$ 11,0 bilhões em 2011. Os benefícios sociais proporcionados aos colaboradores e seus dependentes foram de R\$ 2,0 bilhões. Além disso, foram investidos mais de R\$ 258 milhões em programas de treinamento durante o período.

Dando continuidade ao esforço de disseminar uma forte cultura meritocrática, em 2011 o Itaú Unibanco voltou sua atenção para um tema absolutamente decisivo para o sucesso das instituições: a prática cada vez mais ampla da meritocracia. Liderar pessoas, reconhecendo-as de acordo com seu desempenho relativo é o conceito fundamental para o aprofundamento da meritocracia no Banco.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

O “Fale Francamente” é a pesquisa anual de clima organizacional promovida pelo Itaú Unibanco junto aos seus colaboradores. Realizada em agosto de 2011, com a participação e retorno voluntário de 89% dos colaboradores no Brasil, apontou um índice de satisfação de 75% em relação à empresa e de 83% em relação aos gestores, apresentando evolução em relação à pesquisa realizada em 2010 (69% - empresa e 73% - gestores).

O Itaú Unibanco foi reconhecido como uma das “150 Melhores Empresas para Você Trabalhar” da Revista Você S.A./Exame (em parceria com Fundação Instituto de Administração) e entre as “100 Melhores Empresas para Trabalhar” da Revista Época (em parceria com Great Place to Work). Além disso, foi Destaque em RH na pesquisa da Revista Você S.A./Exame e a segunda empresa mais procurada pelos profissionais (a maior dentre os bancos) e aquela que mais contrata pelo ranking da Revista Época.

### 7) Sustentabilidade e Governança Corporativa

Ao longo de 2011, o Itaú Unibanco promoveu um intenso processo de reflexão sobre sua estratégia de sustentabilidade, envolvendo a alta gestão, as diferentes áreas de negócios e os representantes de públicos de relacionamento. Esse trabalho forneceu subsídios para estabelecer o que é performance sustentável para o banco: gerar valor compartilhado para colaboradores, clientes, acionistas e sociedade, garantindo a perenidade dos negócios.

Foram definidos, ainda, três focos prioritários de atuação em sustentabilidade nos negócios: Educação Financeira; Riscos e Oportunidades Socioambientais; e Diálogo e Transparência, que concretizam as iniciativas do Itaú Unibanco desde 2009, para disseminar a sustentabilidade nos negócios.

O Itaú Unibanco foi selecionado pela 12ª vez consecutiva para compor a carteira do *Dow Jones Sustainability World Index (DJSI)*, principal índice de sustentabilidade do mundo, em sua edição 2011/2012, sendo o único banco latino-americano a participar da composição do índice desde sua criação. A Itaúsa – Investimentos Itaú S.A., classificada pelo 5º ano consecutivo como a líder do setor de serviços financeiros, e a Redecard S.A. (presente 3 anos consecutivos), empresa controlada pelo Itaú Unibanco Holding S.A., também fazem parte desta edição do índice.

O Centro Administrativo Tatuapé recebeu a certificação na norma ISO 14001, uma padronização internacional para gestão ambiental que estabelece requisitos específicos para o gerenciamento de impactos ao meio ambiente e a segurança das pessoas. A implantação da ISO 14001 passou por diversas etapas, desde a criação de um Sistema de Gestão Ambiental até a regulamentação de processos e documentos para garantir a eficiência operacional e minimizar impactos ambientais.

Pela sétima vez, o Itaú Unibanco foi eleito uma das 20 empresas modelo em sustentabilidade pelo Guia Exame de Sustentabilidade, que está em sua 12ª edição. O reconhecimento pela Exame deve-se especialmente pela ação de análise de impacto socioambiental das empresas que solicitam financiamentos ao banco. Essa política incorpora a avaliação de riscos e oportunidades sociais e ambientais aos empreendimentos.

Em Outubro, lançamos mais dois fundos com cotas negociadas em bolsa, os chamados *ETFs (Exchange Trade Funds)* baseados em Investimentos Socialmente Responsáveis. Tratam-se dos fundos ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial) e IGTC (Índice de Governança Corporativa Trade), que passarão a compor a família de ETF do banco sob a marca “*It Now*”.

Em agosto de 2011, aderimos ao Código Abrasca de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas, que estabelece regras e recomendações de melhores práticas de Governança Corporativa existentes no Brasil e no exterior. A adesão ao código é voluntária e evidencia o nosso comprometimento com o desenvolvimento do Mercado de Capitais brasileiro

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Reforçando o compromisso do Itaú Unibanco com a transparência e a comunicação com o mercado, em 2011 realizamos 22 reuniões públicas (APIMEC) e 8 teleconferências com investidores, profissionais do mercado de capitais entre outros. No total, mais de 4.300 pessoas acompanharam os eventos de forma presencial ou pela internet. Ainda em 2011, participamos de 13 feiras de educação financeira (Expo Money), com presença aproximada de 50.000 congressistas. Além disso, o Itaú Unibanco atendeu a 26 conferências e *roadshows* no exterior, o que colabora para fortalecer o relacionamento com acionistas, analistas e investidores.

### 8) Investimentos Sociais e Culturais

Em 2011, o Itaú Unibanco fez importantes investimentos sociais e culturais, sempre reforçando seu propósito de ser agente de transformação. Atuou, principalmente, como protagonista em transformações importantes para o desenvolvimento das pessoas e do país, com foco prioritário em educação de qualidade e desenvolvimento de consciência crítica, atuando em questões relevantes para a sociedade e que impactam direta ou indiretamente a sustentabilidade de seus negócios.

Os investimentos sociais e culturais do Itaú Unibanco alcançaram o valor aproximado de R\$ 293,8 milhões em 2011, com destaque para os investimentos em educação e cultura que atingiram o montante de R\$ 184,2 milhões.

A Fundação Itaú Social foi a única instituição brasileira convidada a participar da Feira de Inovação do encontro anual do Conselho Econômico e Social das Nações Unidas, realizada em julho, em Genebra na Suíça. Esse evento reuniu 600 participantes de todo o mundo. O tema Educação, tema escolhido este ano, estimulou a discussão de experiências que contribuem para manter e acelerar o cumprimento das Metas de Desenvolvimento do Milênio e da agenda Educação para Todos, compromissos assumidos pela ONU. Em âmbito nacional, a Fundação Itaú Social e o Cenpec foram as únicas organizações da sociedade civil convidadas pelo Ministério da Educação para a discussão sobre a Ampliação de jornada versus Aumento de dias letivos.

Em setembro de 2011, a Fundação Itaú Social lançou, em setembro de 2011, uma campanha nacional de incentivo à leitura para crianças com até 6 anos de idade. A iniciativa é uma das ações do programa Itaú Criança, e tem como objetivo contribuir para uma educação de qualidade, um direito fundamental de todas as crianças e adolescentes. Serão disponibilizadas 4 mil Bibliotecas Itaú Criança, compostas por 100 títulos criteriosamente selecionados e voltados para o público infanto-juvenil e adulto, totalizando 400 mil livros a serem distribuídos às organizações onde acontecerão estas ações.

A 9ª edição do Prêmio Itaú-Unicef, iniciativa pioneira em estimular experiências de educação integral no Brasil, bateu recorde de projetos inscritos no país: 2.922. As organizações responsáveis pelos quatro projetos vencedores nacionais (micro, pequeno, médio e grande porte) foram premiadas na etapa regional, sendo que o grande vencedor nacional foi o Projeto Verde Vida, de Crato (CE).

O Instituto Unibanco firmou parceria com o Ministério de Educação (MEC) e com a Secretaria de Assuntos Estratégicos da Presidência da República (SAE) para institucionalizar o Programa Jovem de Futuro como política pública federal para seis Estados, estabelecendo um canal oficial de apoio financeiro às escolas públicas de ensino médio beneficiadas. A projeção é de que a iniciativa beneficiará alunos de ensino médio em 4.117 escolas no Brasil nos próximos três anos.

No ano de 2011, o Itaú Cultural teve a presença de mais de 200 mil pessoas em sua sede. O público virtual do site do instituto totalizou 12,7 milhões de acessos únicos. Foram desenvolvidos 369 eventos, e lançados 20 produtos. Desses, 23.470 foram distribuídos. No programa Rumos, tivemos 2.891 inscritos nos editais de Artes Visuais; Educação, Cultura e Arte e Jornalismo Cultural. Desses, 79 foram selecionados. O Instituto assumiu, por meio de edital público da Prefeitura Municipal de São Paulo, o Auditório Ibirapuera. Nos próximos cinco anos fará a gestão da casa, no tocante à manutenção deste patrimônio arquitetônico de autoria de Oscar Niemeyer, sua programação artística e as atividades da Escola de Música. De outubro a dezembro de 2011, foram realizados 34 eventos que reuniram cerca de 70 mil pessoas.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

No período, o instituto assinou contrato com 12 novas estações de TV, fechando o ano com 193 estações parceiras (educativas, públicas, legislativas, comunitárias e universitárias). Já nas estações de rádio, o instituto fechou o ano com 169 novos parceiros.

A circulação do acervo do Banco ficou por conta da realização de 14 exposições: Coleção Brasileira Itaú (Fortaleza, Brasília e Curitiba), Fotografias Modernistas (Belém, Paraguai e Cidade do México), Brasileira Fauna e Flora (Chile, Argentina, Uruguai e Paraguai), O Egito Sob o Olhar de Napoleão (Espaço Memória), Arte Cibernética – Acervo de Arte e Tecnologia do Itaú Cultural (Porto Alegre) e 1911-2011 Arte Brasileira e Depois, na Coleção Itaú (Belo Horizonte e Rio de Janeiro). Juntas totalizaram, até o final de 2011, mais de 320 mil visitantes.

O investimento do Itaú Unibanco no Itaú Cultural, por meio do artigo 26 da Lei Rouanet, foi de R\$ 29,7 milhões, além dos R\$ 23,6 milhões provenientes de recursos sem o incentivo desta lei. Desta forma, o total investido no instituto no ano foi de R\$ 53,3 milhões.

O Conglomerado Itaú Unibanco investiu ainda R\$ 54,8 milhões em outros projetos, por meio da Lei Rouanet. Esses recursos foram empregados em 68 projetos em 8 estados.

Através da Lei de Incentivo ao Esporte foi investido pelo Itaú Unibanco R\$ 12 milhões, divididos em 13 projetos de esportes de alto rendimento, esporte educacional, participação e lazer, em 12 estados brasileiros.

## 9) Prêmios e Reconhecimentos

Principais prêmios e reconhecimentos recebidos no ano de 2011 pelo Itaú Unibanco Holding S.A.:

- *Bank of the Year 2011 – Bank of the Year in Brazil and Latin America*, promovido pela Revista The Banker, o prêmio é considerado como um dos de maior prestígio no calendário global de bancos. Os vencedores são decididos por comissões julgadoras independentes da revista, que avaliam os critérios: atendimento às necessidades dos clientes, complexidade das operações, capacidade de inovação e performance;
- Eleito o Banco Mais Sustentável do Mundo no prêmio “2011 FT/IFC Sustainable Finance Awards”, concedido pelo jornal britânico Financial Times e pelo IFC (*International Finance Corporation*), braço financeiro do Banco Mundial.
- *Safest Emerging Market Banks*, pela revista *Global Finance*. Foram classificados os 10 Bancos Mais Seguros de Mercados Emergentes da América Latina, sendo o Itaú Unibanco o banco brasileiro melhor colocado no ranking;
- *Private Banker International Awards 2011 - Outstanding Private Banking in Latin America*. Desenvolvido pela revista britânica *Private Banker International*, reconhece as melhores organizações da indústria financeira;
- *Global Private Banking Awards - Best Private Bank in Brazil and Latin America*. O prêmio, existente desde 2009, tem como finalidade reunir informações quantitativas e qualitativas provenientes de private banks no intuito de conferir-lhes destaques por excelência em suas atuações. As duas publicações organizadoras da premiação pertencem ao Grupo Financial Times.
- *As Empresas de Maior Prestígio no Brasil*. Realizada anualmente pela revista *Época Negócios*, o Itaú Unibanco posicionou-se dentre as 15 empresas de maior prestígio do Brasil.;
- *As Marcas Mais Valiosas no Brasil*, a marca do Itaú foi considerada a segunda marca mais valiosa do mercado brasileiro, sendo a primeira entre Bancos, de acordo com ranking elaborado pela Brand Analytics. O estudo avaliou 200 marcas de 150 empresas atuantes no País. A base de pesquisa de mercado considerou mais de 14,5 mil entrevistas com consumidores finais em 37 categorias e 30 entrevistas com analistas de mercado de bancos de investimentos;

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- *BrandZ Top 100 Most Valuable Global Brands 2011*, pela primeira vez, a marca Itaú apareceu no ranking de marcas globais, elaborado pela Millward Brown Optimor. O Itaú aparece em 90º lugar no ranking geral e é o 1º lugar entre marcas de instituições financeiras latino-americanas, com um incremento de 29% no seu valor de marca no comparativo entre 2010 e 2011.
- *As Empresas Mais Admiradas no Brasil*, promovida pela Revista Carta Capital, o Itaú Unibanco foi o vencedor na categoria "Banco de Varejo" e é a 6ª empresa mais admirada do país. Roberto Setubal, por sua vez, foi escolhido como o 5º executivo mais admirado;
- *IR Magazine Brazil Awards 2011*, concedido pela IR Magazine, publicação global sobre relação com investidores. O Itaú Unibanco venceu na categoria Grand Prix com o melhor programa de relações com investidores, considerando as empresas com capitalização de mercado acima de R\$ 3 bilhões;
- O Itaú Unibanco lidera o ranking "Os 25 Melhores Bancos da América Latina", publicado anualmente pela revista AméricaEconomia;
- *Top of Mind* na categoria bancos, segundo a pesquisa feita pela ABA (Associação Brasileira dos Anunciantes) em parceria com a Consultoria TopBrands. O Itaú Unibanco foi reconhecido pelo terceiro ano consecutivo;
- *Top 1000 World Banks*, elaborado pela revista britânica The Banker. O Itaú Unibanco conquistou o 1º lugar entre as instituições financeiras do país, No ranking geral de bancos mundiais, o Itaú Unibanco ocupa a 34ª posição;
- *As Melhores da Dinheiro*, promovido pela Revista Isto é Dinheiro, elege as companhias de destaque no ano em cada setor. O Itaú Unibanco recebeu o prêmio na categoria Melhor Governança Corporativa do setor bancário;
- *Best Investment Bank for Brazil*, concedido para o Itaú BBA pela Latin Finance, uma das publicações mais importantes sobre finanças corporativas da América Latina. Este prêmio avalia e premia a excelência de instituições financeiras em serviços, produtos e investimentos bancários;
- A revista *Institutional Investor* elegeu a equipe do Itaú BBA pelo segundo ano consecutivo como a melhor equipe de research do Brasil e pela primeira vez como a melhor equipe de vendas da América Latina;
- A revista *Institutional Investor* apontou o Itaú Unibanco e sua equipe de Relações com Investidores como os melhores do setor de bancos e serviços financeiros em cinco de oito reconhecimentos divididos em quatro categorias avaliadas no estudo *Latin America Investor Relations Perception*;
- *Prêmio Intangíveis Brasil (PIB)*, segundo o Grupo Padrão / DOM Strategy Partners, o Itaú Unibanco foi o vencedor do prêmio na categoria Governança Corporativa;
- *Banker of the Year (Roberto Setubal)*, pelo *Euromoney Awards for Excellence*, concedido pela revista *Euromoney*, uma das mais importantes publicações do mundo no setor financeiro. Esta é a primeira vez que o presidente de uma instituição de mercado emergente recebe este prêmio.
- Melhor "Cash Manager Brasil" para o Itaú BBA pela revista Euromoney;
- "Deal of the Year 2011 (Américas)" pela "Project Finance International" com a operação pelo Itaú BBA.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 10) Auditoria independente - Instrução CVM nº 381

#### Procedimentos Adotados pela Sociedade

A política de atuação do Itaú Unibanco Holding S.A., empresas controladas e controladora, 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. Esses 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 dezembro de 2011, não foram prestados pelos 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:

- 02 de fevereiro de 2011 – Contrato para prestação de serviços relacionados com a análise do processo de registro contábil pela mesa flow da tesouraria do Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco - Itaú Unibanco Holding S.A – Brasil;
- 17 de março de 2011 – Contrato para prestação de serviços de consultoria relacionados com os efeitos tributários gerados no Banco Itaú Chile – Banco Itaú Chile S.A - Chile;
- 28 de março de 2011 – Participação em treinamento no curso QI/FATCA Módulo 3 Critical Customer Grups – Banco Itaú Europa Luxembourg S.A - Luxemburgo;
- 05 de abril de 2011 - Contrato de prestação de serviços profissionais relacionados com o aperfeiçoamento dos conhecimentos dos nossos auditores internos nas práticas e recomendações para o exercício da atividade de auditoria interna (THE IIA The Institute of Internal Audit) – Redecard S.A – Brasil;
- 13 de maio de 2011 – Participação em treinamento no curso Finanças: Consolidação de Contas Contábeis – Banco Itaú BBA International S.A. – Portugal;
- 18 de maio de 2011 – Contrato de prestação de serviços de consultoria no projeto da Asset Management Internacional em obter a certificação GIPS (Global Investment Performance Standards) para fundos de investimento – Itaú USA Asset Management Inc. – Estados Unidos da América;
- 09 de junho e 11 de julho de 2011 – Licenças para utilização de biblioteca eletrônica relativa às regras internacionais de contabilidade (Comperio) – Banco Itaú Europa International – Estados Unidos da América; Itaú Unibanco S.A. e Itaú Unibanco Holding S.A.– Brasil;
- 01 de agosto de 2011 – Contrato para a aquisição de relatórios com projeções macroeconômicas e apresentações sobre a evolução da economia nacional, regional e mundial oferecido pelo Club Económico – Banco Itaú Paraguay S.A. – Paraguai;
- 11 de agosto de 2011 - Contrato para a extensão da prestação de serviços de revisão dos aspectos relacionados ao Programa de Continuidade de Negócios do Banco Itaú BBA – Banco Itaú BBA S.A. – Brasil;
- 06 de setembro de 2011 - Contrato de prestação de serviços relacionados com a revisão dos documentos a serem encaminhados ao Financial Services Authority – FSA para abertura de sua subsidiária no Reino Unido – Banco Itaú BBA International S.A. – Portugal;
- 15 de setembro de 2011 - Contrato de prestação de serviços relacionados com a avaliação dos aspectos regulatórios da transferência da trading desk do Banco Itaú Suisse. – Banco Itaú Suisse S.A. – Suíça;
- 03 de outubro de 2011 – Contrato de prestação de serviços relacionados com a avaliação dos requerimentos para o Federal Branch Charter definidos pela Regulation K do Federal Reserve e pelo Office of the Comptroller of the Currency. – Banco Itaú Europa International – Miami;

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- 10 de fevereiro e 01 de dezembro de 2011 - Contrato para prestação de serviços relacionados à asseguaração limitada dos dados do Inventário de Emissões de Gases de Efeito Estufa – Itaú Unibanco Holding S.A. – Brasil;
- 08 de dezembro - Contrato para a extensão da prestação de serviços relacionados com a revisão dos documentos a serem encaminhados ao Financial Services Authority – FSA para abertura de sua subsidiária no Reino Unido – Banco Itaú BBA International S.A. – Portugal;
- 30 de agosto e 19 de dezembro de 2011 – Participação em pesquisa salarial denominada Encuesta Financiera de Remuneraciones y Beneficios – Banco Itaú Paraguay S.A. – Paraguai; OCA S.A. – Uruguai.

### 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 ao Itaú Unibanco, controladora e suas controladas/coligadas. A política de atuação com o Itaú Unibanco na prestação de serviços não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente, todos observados na prestação dos referidos serviços.

### 11) Circular nº 3.068/01 – Bacen

O Itaú Unibanco declara ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “Mantidos até o Vencimento”, no montante de R\$ 3,1 bilhões, representando apenas 1,7% do total de títulos e valores mobiliários.

## AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos colaboradores, pelo empenho e talento que nos permitem obter resultados consistentes, e aos nossos clientes e acionistas, pela confiança que nos é atribuída.

(Aprovado na Reunião do Conselho de Administração de 06 de fevereiro de 2012).

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.

#### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

##### Presidente

PEDRO MOREIRA SALLES

##### Vice-Presidentes

ALFREDO EGYDIO ARRUDA VILLELA FILHO  
ROBERTO EGYDIO SETUBAL

##### Conselheiros

ALCIDES LOPES TÁPIAS  
ALFREDO EGYDIO SETUBAL  
CANDIDO BOTELHO BRACHER  
FERNANDO ROBERTO MOREIRA SALLES  
FRANCISCO EDUARDO DE ALMEIDA PINTO  
GUSTAVO JORGE LABOISSIÈRE LOYOLA  
HENRI PENCHAS  
ISRAEL VAINBOIM  
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  
GUY ALMEIDA ANDRADE

#### CONSELHO FISCAL

##### Presidente

IRAN SIQUEIRA LIMA

##### Conselheiros

ALBERTO SOZIN FURUGUEM  
ARTEMIO BERTHOLINI

#### DIRETORIA

##### Diretor Presidente

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

##### Diretores Vice-Presidentes

ALFREDO EGYDIO SETUBAL (\*)  
CANDIDO BOTELHO BRACHER

##### Diretores Executivos

CAIO IBRAHIM DAVID  
CLAUDIA POLITANSKI  
MARCOS DE BARROS LISBOA  
RICARDO BALDIN  
SÉRGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG

##### Diretores

CARLOS EDUARDO DE SOUZA LARA  
EDUARDO HIROYUKI MIYAKI  
EMERSON MACEDO BORTOLOTO  
JACKSON RICARDO GOMES  
MARCO ANTONIO ANTUNES  
RODRIGO LUÍS ROSA COUTO  
ROGÉRIO PAULO CALDERÓN PERES

(\*) Diretor de Relações com Investidores

##### Contador

CARLOS ANDRÉ HERMESINDO DA SILVA  
CRC - 1SP281528/O-1

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****ITAÚ UNIBANCO S.A.****Diretor Presidente e Diretor Geral**  
ROBERTO EGYDIO SETUBAL**Diretores Vice-Presidentes**

ALEXANDRE DE BARROS  
ALFREDO EGYDIO SETUBAL  
JOSÉ CASTRO ARAÚJO RUDGE  
JOSÉ ROBERTO HAYM  
LUÍS OTAVIO MATIAS  
MÁRCIO DE ANDRADE SCHETTINI  
MARCO AMBROGIO CRESPI BONOMI  
MARCOS DE BARROS LISBOA  
RICARDO VILLELA MARINO  
SÉRGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG

**Diretores Executivos**

ANDRÉ SAPOZNIK  
CAIO IBRAHIM DAVID  
CARLOS EDUARDO MONICO  
CELSO SCARAMUZZA  
CLAUDIA POLITANSKI  
DEMOSTHENES MADUREIRA DE PINHO NETO  
FERNANDO MARSELLA CHACON RUIZ  
LUIZ ANTONIO RODRIGUES  
OSVALDO DO NASCIMENTO

**Diretores**

ADRIANO BRITO DA COSTA LIMA  
ALBERTO FERNANDES  
ANA CARLA ABRÃO COSTA  
ANDRÉA MATTEUCCI PINÓTTI CORDEIRO  
ANTONIO CARLOS AZZI JÚNIOR  
ANTONIO CARLOS RICHECKI RIBEIRO  
ARNALDO PEREIRA PINTO  
AURÉLIO JOSÉ DA SILVA PORTELLA  
CARLOS AUGUSTO DE OLIVEIRA  
CARLOS EDUARDO DE CASTRO  
CARLOS EDUARDO DE SOUZA LARA  
CARLOS EDUARDO MACCARIELLO  
CARLOS EDUARDO PEREIRA TEIXEIRA  
CARLOS HENRIQUE DONEGÁ AIDAR  
CARLOS ORESTES VANZO  
CESAR PADOVAN  
CÍCERO MARCUS DE ARAÚJO  
CLAUDIO CÉSAR SANCHES  
CLAUDIO JOSÉ COUTINHO ARROMATTE  
COSMO FALCO  
CRISTIANE MAGALHÃES TEIXEIRA PORTELLA  
CRISTINA CESTARI SPADA  
DANIEL LUIZ GLEIZER  
EDILSON PEREIRA JARDIM  
ERNESTO ANTUNES DE CARVALHO

**Diretores (Continuação)**

FABIO DI PACE MENEZES  
FERNANDO DELLA TORRE CHAGAS  
FERNANDO JOSÉ COSTA TELES  
GILBERTO TRAZZI CANTERAS  
HENRIQUE PINTO ECHENIQUE  
HENRIQUE RUTHER  
IBRAHIM JOSÉ JAMHOUR  
JACKSON RICARDO GOMES  
JASON PETER CRAUFORD  
JEAN MARTIN SIGRIST JÚNIOR  
JOÃO ANTONIO DANTAS BEZERRA LEITE  
JOÃO LUIZ DE MEDEIROS  
JORGE LUIZ VIEGAS RAMALHO  
JOSÉ VIRGILIO VITA NETO  
LEILA CRISTIANE BARBOZA BRAGA DE MELO  
LUÍS EDUARDO GROSS SIQUEIRA CUNHA  
LUIZ TADEU MANTOVANI SASSI  
LUIZ ANTONIO NOGUEIRA DE FRANÇA  
LUIZ EDUARDO LOUREIRO VELOSO  
LUIZ FERNANDO OLIVEIRA BARRICHELO  
LUIZ SEVERIANO RIBEIRO  
MARCELO BOOCK  
MARCELO LUIS ORTICELLI  
MARCO ANTONIO ANTUNES  
MARCO ANTONIO SUDANO  
MARCOS ANTÔNIO VAZ DE MAGALHÃES  
MARCOS AUGUSTO CAETANO DA SILVA FILHO  
MARCOS SILVA MASSUKADO  
MARCOS VANDERLEI BELINI FERREIRA  
MARIO LUIZ AMABILE  
MESSIAS DOS SANTOS ESTEVES (\*)  
NATACHA LITVINOV  
OSMAR MARCHINI  
OSVALDO JOSÉ DAL FABBRO  
PAULO EIKIEVICIUS CORCHAKI  
PAULO MEIRELLES DE OLIVEIRA SANTOS  
RENATA HELENA DE OLIVEIRA TUBINI  
RENÉ MARCELO GONÇALVES  
RICARDO LIMA SOARES  
RICARDO ORLANDO  
RICARDO RIBEIRO MANDACARU GUERRA  
RICARDO URQUIJO LAZCANO  
ROBERTO FERNANDO VICENTE  
ROBERTO MASSARU NISHIKAWA  
RODOLFO HENRIQUE FISCHER  
ROGERIO CARVALHO BRAGA  
ROGÉRIO PAULO CALDERÓN PERES  
ROMILDO GONÇALVES VALENTE  
ROONEY SILVA  
SERGIO GUILLINET FAJERMAN  
SERGIO SOUZA FERNANDES JÚNIOR  
VILMAR LIMA CARREIRO  
WAGNER BETTINI SANCHES

(\*) Eleito em AGE de 30/12/2011 - Em fase de homologação pelo BACEN

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****BANCO ITAÚ BBA S.A.****CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO****Presidente**

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

**Vice-Presidentes**FERNÃO CARLOS BOTELHO BRACHER  
PEDRO MOREIRA SALLES**Conselheiros**ALFREDO EGYDIO SETUBAL  
ANTONIO CARLOS BARBOSA DE OLIVEIRA  
CANDIDO BOTELHO BRACHER  
EDUARDO MAZZILLI DE VASSIMON  
HENRI PENCHAS  
JOÃO DIONÍSIO FILGUEIRA BARRETO AMOÊDO  
SÉRGIO RIBEIRO DA COSTA WERLANG**DIRETORIA****Diretor Presidente**

CANDIDO BOTELHO BRACHER

**Diretores Vice-Presidentes**ALBERTO FERNANDES  
DANIEL LUIZ GLEIZER  
JEAN-MARC ROBERT NOGUEIRA BAPTISTA ETLIN  
RODOLFO HENRIQUE FISCHER**Diretores Executivos**ALEXANDRE JADALLAH AOUDE  
ANDRÉ LUÍS TEIXEIRA RODRIGUES  
ELAINE CRISTINA ZANATTA RODRIGUES VASQUINHO  
FERNANDO FONTES IUNES  
MARCELO TREVISAN MARANGON  
MILTON MALUHY FILHO**Diretores**ADRIANO LIMA BORGES  
ALBERTO ZOFFMANN DO ESPÍRITO SANTO  
ALEXANDRE ENRICO SILVA FIGLIOLINO  
ÁLVARO DE ALVARENGA FREIRE PIMENTEL  
ANDRÉ CARVALHO WHYTE GAILEY  
ANDRÉ DEL BEL CURY  
ANDRÉ FERRARI  
ANTONIO JOSÉ CALHEIROS RIBEIRO FERREIRA  
ANTONIO SANCHEZ JUNIOR  
EDUARDO CARDOSO ARMONIA  
EDUARDO CORSETTI  
EMERSON SAVI JUNQUEIRA  
FABIO MASSASHI OKUMURA  
FERNANDO HENRIQUE MEIRA DE CASTRO  
FLÁVIO DELFINO JUNIOR  
GILBERTO FRUSSA  
GUSTAVO HENRIQUE PENHA TAVARES  
HENRIQUE RUTHER  
ILAN GOLDFAJN  
JOÃO CARLOS DE GÊNOVA  
JOÃO MARCOS PEQUENO DE BIASE  
JORGE BEDRAN JETTAR  
JOSÉ AUGUSTO DURAND  
LILIAN SALA PULZATTO KIEFER  
MARCELLO PECCININI DE CHIARO  
MARCELO ARIEL ROSENHEK  
MARCELO DA COSTA LOURENÇO  
MARCO ANTONIO SUDANO  
MARCOS AUGUSTO CAETANO DA SILVA FILHO  
MÁRIO LÚCIO GURGEL PIRES  
MÁRIO LUÍS BRUGNETTI  
PAULO DE PAULA ABREU  
PAULO ROBERTO SCHIAVON DE ANDRADE  
RODERICK SINCLAIR GREENLEES  
SOLANGE PAIVA VIEIRA  
THALES FERREIRA SILVA**BANCO ITAUCRED FINANCIAMENTOS S.A.****Diretor Presidente**

LUÍS OTÁVIO MATIAS

**Diretor Vice-Presidente**

MÁRCIO DE ANDRADE SCHETTINI

**Diretores**CARLOS EDUARDO DE SOUZA LARA  
CLÁUDIO JOSÉ COUTINHO ARROMATTE  
EVANIR COUTINHO USSIER  
FÁBIO MASSASHI OKUMURA  
FERNANDO JOSÉ COSTA TELES  
FLÁVIO KITAHARA SOUSA  
JACKSON RICARDO GOMES  
JASON PETER CRAUFORD  
LUÍS FERNANDO STAUB  
MARCO ANTONIO ANTUNES  
MARCOS ANTÔNIO VAZ DE MAGALHÃES  
MARCOS VANDERLEI BELINI FERREIRA**ITAÚ SEGUROS S.A.****Diretor Presidente**

ROBERTO EGYDIO SETUBAL

**Diretor Superintendente**

MARCOS DE BARROS LISBOA

**Diretores Executivos**ANDRÉ HORTA RUTOWITSCH  
ANTONIO EDUARDO MÁRQUEZ DE FIGUEIREDO TRINDADE  
JOSÉ CASTRO ARAÚJO RUDGE**Diretores**LUIZ FERNANDO BUTORI REIS SANTOS  
MARCO ANTONIO ANTUNES  
NORBERTO GIL FERREIRA CAMARGO

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. GLOSSÁRIO DE TERMOS ESTRANGEIROS UTILIZADOS NAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DE 31/12/2011

1. **Accrual:** Reconhecimento de receitas e despesas pelo regime de competência.
2. **Black & Scholes:** Modelo de precificação de opções criado por Fischer Black e Myron Scholes em 1973.
3. **Brazil Risk Note Programme:** Programa de captação de recursos que consiste na emissão de certificados de depósito associados ao risco de uma empresa ou do governo brasileiro, também chamado de Títulos de Crédito Vinculado.
4. **Commodities:** Mercadorias como cereais, metais e alimentos negociados em uma bolsa de mercadorias ou no mercado à vista.
5. **Default:** Incapacidade ou não-disposição de pagamento do tomador de um empréstimo, contraparte de um contrato ou emissor de um título.
6. **Euro Certificates of Deposits/Euro CD:** Certificado de depósito lançado por um governo ou companhia através de um banco de determinado país e na moeda deste, mas vendido internacionalmente, geralmente por bancos.
7. **Euro Medium Term Note Programme/ Note Programme:** Títulos emitidos para captação de recursos no exterior.
8. **Eurobonds/Euronotes:** (Eurobônus/ Euronotas). Bônus lançado no mercado europeu por um governo ou companhia através de um banco de determinado país e na moeda deste, mas vendido internacionalmente, geralmente por bancos.
9. **Fixed Rate Notes:** (Títulos de Renda Fixa). Título com taxas de juros prefixadas.
10. **Forward/Future Rate Agreement - FRA:** (Acordo de Taxa Antecipada/ Futura) Operação estruturada para a negociação da taxa de juros.
11. **Forward:** (Operação a Termo/ Contrato para Entrega Futura) Compra ou venda de uma quantidade especificada de uma commodity, títulos do governo, moeda estrangeira ou outro instrumento financeiro ao preço contratado, com a entrega e liquidação determinadas para data futura.
12. **Hedge:** Proteção de uma posição. Estratégia financeira empregada para minimizar o risco decorrente das flutuações no mercado sobre investimentos de risco.
13. **IBNR (Incurred But Not Reported):** Sigla em língua inglesa para a expressão "Incorridos mas não Informados" utilizada nos sinistros de seguros.
14. **Joint Bookrunner:** Banco que estrutura, define o preço e convida outros subscritores a participar de uma emissão de valores mobiliários.
15. **Leasing:** Arrendamento Mercantil.
16. **Libor:** Taxa interbancária do mercado de Londres.
17. **Master Agreement:** Contrato principal firmado entre as partes, onde elas concordam com a maioria dos termos que irão reger as operações futuras ou de futuros acordos.
18. **Non Trade Related:** Não relacionado a comércio exterior.
19. **Ranking:** Classificação, categorização.
20. **Stress:** Tensão. Estado de dificuldade, pressão ou preocupação extrema.
21. **Structure Note Issued -** Título que tem em sua estrutura um instrumento derivativo e um instrumento de captação cujo objetivo é adequar o perfil risco/retorno de acordo com a expectativa do investidor.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

22. **Subprime:** é um crédito de risco, concedido a um tomador que não oferece garantias suficientes para se beneficiar da taxa de juros mais vantajosa
23. **Swap:** Direitos contratuais de troca de resultados financeiros.
24. **Turnover:** refere-se à relação entre admissões e demissões ou à taxa de substituição de trabalhadores antigos por novos - de uma organização
25. **Write-off:** (Baixa contábil de operação de crédito que se encontra totalmente provisionada). Baixar o valor de um ativo a débito de sua respectiva provisão.

## Notas Explicativas

ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.  
Balço Patrimonial Consolidado (Nota 2a)  
(Em Milhares de Reais)

| ATIVO   | NOTA               | 31/12/2011         | 31/12/2010         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>   |                    | <b>622.747.887</b> | <b>564.401.807</b> |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   |                    | <b>10.633.082</b>  | <b>10.096.540</b>  |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>                                    | <b>4b e 6</b>      | <b>113.645.149</b> | <b>85.662.014</b>  |
| Aplicações no Mercado Aberto  |                    | 85.445.536         | 68.154.703         |
| Aplicações no Mercado Aberto - Recursos Garantidores das Provisões Técnicas SUSEP | 11b                | 2.816.013          | 3.191.812          |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros  |                    | 25.383.600         | 14.315.499         |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>       | <b>4c, 4d e 7</b>  | <b>147.704.470</b> | <b>155.987.247</b> |
| Carteira Própria  |                    | 46.765.192         | 32.938.921         |
| Vinculados a Compromissos de Recompra   |                    | 12.947.833         | 57.212.290         |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                    | 8.838.992          | 6.952.286          |
| Vinculados ao Banco Central   |                    | 9.781.464          | 2.901.030          |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  |                    | 5.961.548          | 5.588.633          |
| Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - Cotas de Fundos de PGBL/VGBL       | 11b                | 57.733.857         | 46.050.748         |
| Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - Outros Títulos                     | 11b                | 5.675.584          | 4.343.339          |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>  |                    | <b>98.224.030</b>  | <b>85.940.965</b>  |
| Pagamentos e Recebimentos a Liquidar  |                    | 104.574            | 83.685             |
| Depósitos no Banco Central  |                    | 98.052.554         | 85.776.470         |
| SFH - Sistema Financeiro da Habitação   |                    | 1.166              | 5.098              |
| Correspondentes   |                    | 35.047             | 75.712             |
| Repasse Interfinanceiros  |                    | 30.689             | -                  |
| <b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS</b>   |                    | <b>28.879</b>      | <b>10.431</b>      |
| <b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO E OUTROS CRÉDITOS</b>  | <b>8</b>           | <b>180.492.549</b> | <b>158.906.454</b> |
| Operações com Características de Concessão de Crédito                             | 4e                 | 195.769.313        | 172.369.327        |
| (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)                                   | 4f                 | (15.276.764)       | (13.462.873)       |
| <b>OUTROS CRÉDITOS</b>  |                    | <b>68.547.960</b>  | <b>64.455.717</b>  |
| Carteira de Câmbio  | 9                  | 26.038.027         | 19.525.671         |
| Rendas a Receber  |                    | 1.266.414          | 1.092.219          |
| Operações com Emissores de Cartão de Crédito                                      | 4e                 | 18.408.662         | 18.060.924         |
| Crédito com Operações de Seguros e Resseguros                                     | 4nl e 11b          | 3.589.696          | 3.035.835          |
| Negociação e Intermediação de Valores   |                    | 1.728.168          | 3.079.285          |
| Diversos  | 13a                | 17.516.993         | 19.661.783         |
| <b>OUTROS VALORES E BENS</b>  | <b>4g</b>          | <b>3.471.768</b>   | <b>3.342.439</b>   |
| Bens Não Destinados a Uso   |                    | 138.389            | 150.349            |
| (Provisões para Desvalorizações)  |                    | (49.011)           | (69.182)           |
| Prêmios Não Ganhos de Resseguros  | 4nl                | 552.950            | 424.362            |
| Despesas Antecipadas  | 4g e 13b           | 2.829.440          | 2.836.910          |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>   |                    | <b>216.674.506</b> | <b>176.062.251</b> |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>                                    | <b>4b e 6</b>      | <b>2.436.840</b>   | <b>696.707</b>     |
| Aplicações no Mercado Aberto  |                    | 6                  | 23.230             |
| Aplicações no Mercado Aberto - Recursos Garantidores das Provisões Técnicas SUSEP | 11b                | -                  | 154.125            |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros  |                    | 2.436.834          | 519.352            |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>       | <b>4c, 4d e 7</b>  | <b>40.175.954</b>  | <b>30.575.168</b>  |
| Carteira Própria  |                    | 22.040.083         | 15.705.664         |
| Vinculados a Compromissos de Recompra   |                    | 8.211.080          | 6.281.895          |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                    | 1.889.009          | 2.147.948          |
| Vinculados ao Banco Central   |                    | 349.291            | 147.149            |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  |                    | 3.584.698          | 2.718.556          |
| Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - Outros Títulos                     | 11b                | 4.101.793          | 3.573.956          |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - SFH - Sistema Financeiro da Habitação</b>          |                    | <b>669.734</b>     | <b>572.144</b>     |
| <b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO E OUTROS CRÉDITOS</b>  | <b>8</b>           | <b>139.218.506</b> | <b>114.128.172</b> |
| Operações com Características de Concessão de Crédito                             | 4e                 | 149.713.469        | 122.683.517        |
| (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)                                   | 4f                 | (10.494.963)       | (8.555.345)        |
| <b>OUTROS CRÉDITOS</b>  |                    | <b>32.688.824</b>  | <b>29.105.844</b>  |
| Carteira de Câmbio  | 9                  | 411.772            | 2.067.147          |
| Diversos  | 13a                | 32.277.052         | 27.038.697         |
| <b>OUTROS VALORES E BENS - Despesas Antecipadas</b>                               | <b>4g e 13b</b>    | <b>1.484.648</b>   | <b>984.216</b>     |
| <b>PERMANENTE</b>   |                    | <b>11.909.142</b>  | <b>10.979.052</b>  |
| <b>INVESTIMENTOS</b>  | <b>4h e 15a II</b> | <b>2.716.641</b>   | <b>3.249.788</b>   |
| Participações em Coligadas  |                    | 1.684.423          | 2.058.988          |
| Outros Investimentos  |                    | 1.235.566          | 1.379.070          |
| (Provisão para Perdas)  |                    | (203.348)          | (188.270)          |
| <b>IMOBILIZADO DE USO</b>   | <b>4i e 15b</b>    | <b>5.286.998</b>   | <b>4.723.791</b>   |
| Imóveis de Uso  |                    | 3.453.180          | 3.291.742          |
| Outras Imobilizações de Uso   |                    | 8.561.880          | 7.998.898          |
| (Depreciações Acumuladas)   |                    | (6.728.062)        | (6.566.849)        |
| <b>IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO MERCANTIL OPERACIONAL</b>                          | <b>4j</b>          | <b>-</b>           | <b>3.999</b>       |
| Bens Arrendados   |                    | -                  | 18.553             |
| (Depreciações Acumuladas)   |                    | -                  | (14.554)           |
| <b>ÁGIO</b>   | <b>4k e 15b</b>    | <b>95.691</b>      | <b>67.617</b>      |
| <b>INTANGÍVEL</b>   | <b>4l e 15b</b>    | <b>3.809.812</b>   | <b>2.933.857</b>   |
| Direitos Por Aquisição Folhas de Pagamento  |                    | 1.647.548          | 2.414.697          |
| Outros Ativos Intangíveis   |                    | 3.876.786          | 2.456.978          |
| (Amortização Acumulada)   |                    | (1.714.522)        | (1.937.818)        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   |                    | <b>851.331.535</b> | <b>751.443.110</b> |

## Notas Explicativas

ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.  
Balança Patrimonial Consolidado (Nota 2a)  
(Em Milhares de Reais)

| PASSIVO   | NOTA               | 31/12/2011         | 31/12/2010         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>   |                    | <b>421.618.311</b> | <b>400.664.566</b> |
| <b>DEPÓSITOS</b>  | <b>4b e 10b</b>    | <b>159.455.538</b> | <b>139.548.607</b> |
| Depósitos a Vista   |                    | 28.932.523         | 25.537.134         |
| Depósitos de Poupança   |                    | 67.169.544         | 57.899.455         |
| Depósitos Interfinanceiros  |                    | 1.793.508          | 1.683.821          |
| Depósitos a Prazo   |                    | 61.559.963         | 53.522.521         |
| Outros Depósitos  |                    | -                  | 905.676            |
| <b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>                                    | <b>4b e 10c</b>    | <b>81.813.398</b>  | <b>122.444.995</b> |
| Carteira Própria  |                    | 43.471.088         | 98.424.824         |
| Carteira de Terceiros   |                    | 36.537.645         | 23.069.503         |
| Carteira Livre Movimentação   |                    | 1.804.665          | 950.668            |
| <b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>                       | <b>4b e 10d</b>    | <b>29.459.349</b>  | <b>14.581.772</b>  |
| Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares |                    | 18.474.079         | 10.967.302         |
| Recursos de Debêntures  |                    | 1.038.733          | 292.676            |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior              |                    | 9.946.537          | 3.321.794          |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>                                      |                    | <b>120.726</b>     | <b>411.902</b>     |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar                                  |                    | 67.554             | 288.302            |
| Correspondentes   |                    | 53.172             | 123.600            |
| <b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS</b>                                     |                    | <b>3.927.461</b>   | <b>3.256.170</b>   |
| Recursos em Trânsito de Terceiros                                     |                    | 3.857.437          | 3.221.184          |
| Transferências Internas de Recursos                                   |                    | 70.024             | 34.986             |
| <b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>                          | <b>4b e 10e</b>    | <b>29.009.787</b>  | <b>21.777.965</b>  |
| Empréstimos   |                    | 17.972.358         | 12.009.163         |
| Repasses  |                    | 11.037.429         | 9.768.802          |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>                           | <b>4d e 7h</b>     | <b>4.139.099</b>   | <b>3.979.057</b>   |
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS, PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO</b>     | <b>4n II e 11a</b> | <b>10.470.320</b>  | <b>9.269.146</b>   |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>  |                    | <b>103.222.633</b> | <b>85.394.952</b>  |
| Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados                     |                    | 855.975            | 694.359            |
| Carteira de Câmbio  | 9                  | 25.751.044         | 19.927.459         |
| Sociais e Estatutárias  | 16b II             | 2.976.200          | 4.462.534          |
| Fiscais e Previdenciárias   | 4o, 4p e 14c       | 7.051.103          | 8.937.165          |
| Negociação e Intermediação de Valores                                 |                    | 2.503.701          | 3.099.347          |
| Operações com Cartões de Crédito                                      | 4e                 | 41.178.016         | 36.851.682         |
| Dívidas Subordinadas  | 10f                | 10.715.074         | 976.930            |
| Diversas  | 13c                | 12.191.520         | 10.445.476         |
| <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>   |                    | <b>355.390.776</b> | <b>285.621.231</b> |
| <b>DEPÓSITOS</b>  | <b>4b e 10b</b>    | <b>83.180.884</b>  | <b>63.139.450</b>  |
| Depósitos Interfinanceiros  |                    | 272.115            | 245.596            |
| Depósitos a Prazo   |                    | 82.908.769         | 62.893.854         |
| <b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>                                    | <b>4b e 10c</b>    | <b>107.005.139</b> | <b>77.211.358</b>  |
| Carteira Própria  |                    | 92.576.432         | 66.471.552         |
| Carteira Livre Movimentação   |                    | 14.428.707         | 10.739.806         |
| <b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>                       | <b>4b e 10d</b>    | <b>22.097.865</b>  | <b>11.009.947</b>  |
| Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares |                    | 15.113.364         | 3.310.387          |
| Recursos de Debêntures  |                    | 63                 | 1.091.417          |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior              |                    | 6.984.438          | 6.608.143          |
| <b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>                          | <b>4b e 10e</b>    | <b>27.592.273</b>  | <b>25.559.999</b>  |
| Empréstimos   |                    | 3.170.360          | 3.639.691          |
| Repasses  |                    | 24.421.913         | 21.920.308         |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>                           | <b>4d e 7h</b>     | <b>2.668.217</b>   | <b>1.725.778</b>   |
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS, PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO</b>     | <b>4n II e 11a</b> | <b>63.284.144</b>  | <b>51.281.621</b>  |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>  |                    | <b>49.562.254</b>  | <b>55.693.078</b>  |
| Carteira de Câmbio  | 9                  | 430.526            | 2.107.495          |
| Fiscais e Previdenciárias   | 4o, 4p e 14c       | 12.973.003         | 13.429.083         |
| Operações com Cartões de Crédito                                      |                    | -                  | 23.151             |
| Dívidas Subordinadas  | 10f                | 28.259.410         | 32.852.941         |
| Diversas  | 13c                | 7.899.315          | 7.280.408          |
| <b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>                               | <b>4q</b>          | <b>836.211</b>     | <b>765.865</b>     |
| <b>PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS NAS SUBSIDIÁRIAS</b>                    | <b>16e</b>         | <b>2.138.904</b>   | <b>3.512.903</b>   |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   | <b>16</b>          | <b>71.347.333</b>  | <b>60.878.545</b>  |
| Capital Social  |                    | 45.000.000         | 45.000.000         |
| Reservas de Capital   |                    | 763.413            | 594.734            |
| Reservas de Lucros  |                    | 27.386.624         | 15.895.260         |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial                                      | 4c, 4d e 7d        | (139.142)          | 17.128             |
| (Ações em Tesouraria)   |                    | (1.663.562)        | (628.577)          |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>   |                    | <b>851.331.535</b> | <b>751.443.110</b> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

## ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.

## Demonstração do Resultado Consolidado (Nota 2a)

(Em Milhares de Reais)

|   | NOTA              | 2º Semestre<br>2011 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  |                   | <b>55.556.501</b>   | <b>101.366.445</b>    | <b>79.626.922</b>     |
| Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil e Outros Créditos                                  |                   | 31.147.110          | 59.102.824            | 51.314.622            |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos |                   | 15.365.896          | 26.060.595            | 18.714.020            |
| Receitas Financeiras das Operações com Seguros, Previdência e Capitalização                     | 11c               | 3.334.178           | 5.929.625             | 4.512.672             |
| Resultado de Operações de Câmbio  |                   | 796.270             | 914.047               | 979.912               |
| Resultado das Aplicações Compulsórias   |                   | 4.913.047           | 9.359.354             | 4.105.696             |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  |                   | <b>(32.613.265)</b> | <b>(54.107.439)</b>   | <b>(34.979.324)</b>   |
| Operações de Captação no Mercado  |                   | (27.626.657)        | (46.249.862)          | (30.082.387)          |
| Despesas Financeiras de Provisões Técnicas de Previdência e Capitalização                       | 11c               | (2.924.624)         | (5.239.459)           | (3.928.147)           |
| Operações de Empréstimos e Repasses   |                   | (2.061.984)         | (2.618.118)           | (968.790)             |
| <b>RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA ANTES DOS CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA</b>           |                   | <b>22.943.236</b>   | <b>47.259.006</b>     | <b>44.647.598</b>     |
| <b>RESULTADO DE CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA</b>   | <b>8d I</b>       | <b>(7.536.189)</b>  | <b>(14.423.754)</b>   | <b>(9.911.355)</b>    |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa  |                   | (10.424.778)        | (19.911.948)          | (14.120.560)          |
| Receita de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo                                       |                   | 2.888.589           | 5.488.194             | 4.209.205             |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>   |                   | <b>15.407.047</b>   | <b>32.835.252</b>     | <b>34.736.243</b>     |
| <b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>  |                   | <b>(7.159.381)</b>  | <b>(14.545.854)</b>   | <b>(14.480.968)</b>   |
| Receitas de Prestação de Serviços   | 13d               | 7.250.746           | 13.912.326            | 12.340.783            |
| Administração de Recursos   |                   | 1.332.961           | 2.607.734             | 2.486.010             |
| Serviços de Conta Corrente  |                   | 343.215             | 675.646               | 582.922               |
| Cartões de Crédito  |                   | 3.233.170           | 6.111.133             | 5.284.056             |
| Operações de Crédito e Garantias Prestadas  |                   | 926.109             | 1.761.944             | 1.460.334             |
| Serviços de Recebimentos  |                   | 701.857             | 1.332.789             | 1.324.525             |
| Outros  |                   | 713.434             | 1.423.080             | 1.202.936             |
| Rendas de Tarifas Bancárias   | 13e               | 2.657.255           | 5.135.371             | 4.759.871             |
| Resultado de Operações com Seguros, Previdência e Capitalização                                 | 11c               | 1.500.071           | 2.714.409             | 2.099.884             |
| Despesas de Pessoal   | 13f               | (6.778.573)         | (13.356.634)          | (12.451.571)          |
| Outras Despesas Administrativas   | 13g               | (7.417.370)         | (14.099.747)          | (13.597.894)          |
| Despesas Tributárias  | 4p e 14a II       | (1.932.351)         | (4.091.978)           | (4.168.422)           |
| Resultado de Participações em Coligadas e Outros Investimentos                                  | 15a III           | 82.567              | 39.497                | 423.093               |
| Outras Receitas Operacionais  | 13h               | 187.006             | 392.528               | 528.633               |
| Outras Despesas Operacionais  | 13i               | (2.708.732)         | (5.191.626)           | (4.415.345)           |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>  |                   | <b>8.247.666</b>    | <b>18.289.398</b>     | <b>20.255.275</b>     |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>  |                   | <b>63.899</b>       | <b>191.390</b>        | <b>80.594</b>         |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>                              |                   | <b>8.311.565</b>    | <b>18.480.788</b>     | <b>20.335.869</b>     |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>   | <b>4p e 14a I</b> | <b>(313.498)</b>    | <b>(2.855.428)</b>    | <b>(5.886.043)</b>    |
| Devidos sobre Operações do Período  |                   | (3.195.510)         | (7.029.598)           | (4.127.657)           |
| Referentes a Diferenças Temporárias   |                   | 2.882.012           | 4.174.170             | (1.758.386)           |
| <b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO - Administradores - Estatutárias - Lei nº 6.404 de 15/12/1976</b>     |                   | <b>(85.399)</b>     | <b>(191.923)</b>      | <b>(260.940)</b>      |
| <b>PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS NAS SUBSIDIÁRIAS</b>  | <b>16e</b>        | <b>(424.555)</b>    | <b>(812.816)</b>      | <b>(865.923)</b>      |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  |                   | <b>7.488.113</b>    | <b>14.620.621</b>     | <b>13.322.963</b>     |
| <b>MÉDIA PONDERADA DA QUANTIDADE DE AÇÕES EM CIRCULAÇÃO</b>                                     |                   |                     | <b>4.529.310.833</b>  | <b>4.536.069.092</b>  |
| <b>LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$</b>   |                   |                     | <b>3,23</b>           | <b>2,94</b>           |
| <b>VALOR PATRIMONIAL POR AÇÃO - R\$ (EM CIRCULAÇÃO EM 31/12)</b>                                |                   |                     | <b>15,81</b>          | <b>13,40</b>          |
| <b>EXCLUSÃO DOS EFEITOS NÃO RECORRENTES</b>   | <b>2a e 22k</b>   |                     | <b>20.369</b>         | <b>(300.315)</b>      |
| <b>LUCRO LÍQUIDO SEM OS EFEITOS NÃO RECORRENTES</b>   |                   |                     | <b>14.640.990</b>     | <b>13.022.648</b>     |
| <b>LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$</b>   |                   |                     | <b>3,23</b>           | <b>2,87</b>           |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.

Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa

(Em Milhares de Reais)

|  | NOTA    | 2º Semestre<br>2011 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|--|---------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO</b>  |         | <b>18.140.316</b>   | <b>38.557.686</b>     | <b>34.421.299</b>     |
| Lucro Líquido  |         | 7.488.113           | 14.620.621            | 13.322.963            |
| Ajustes ao Lucro Líquido:  |         | 10.652.203          | 23.937.065            | 21.098.336            |
| Opções de Outorgas Reconhecidas  |         | 82.551              | 162.663               | 131.660               |
| Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos) | 7i      | 1.142.063           | 1.605.804             | (658.631)             |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa   |         | (2.395.589)         | (2.167.626)           | 629.288               |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa  |         | 10.424.778          | 19.911.948            | 14.120.560            |
| Despesa de Juros e Variação Cambial de Operações com Dívida Subordinada  |         | 2.788.405           | 4.345.353             | 2.619.814             |
| Despesa de Juros de Operações com Debêntures   |         | 100.808             | 165.306               | 224.058               |
| Despesas Financeiras Provisões Técnicas de Previdência e Capitalização   |         | 2.924.624           | 5.239.459             | 3.928.147             |
| Depreciações e Amortizações  | 15b     | 1.098.801           | 2.166.563             | 2.137.276             |
| Ajuste de Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias  |         | 526.635             | 866.756               | (1.469.652)           |
| Ajuste de Provisão de Passivos Contingentes  |         | 173.947             | 228.499               | 1.213.319             |
| Tributos Diferidos   |         | (2.882.012)         | (4.174.170)           | 1.758.386             |
| Resultado de Participações em Coligadas e Outros Investimentos   | 15a III | (82.567)            | (39.497)              | (423.093)             |
| Receita de Juros e Variação Cambial de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda                            |         | (2.891.412)         | (3.744.181)           | (2.893.857)           |
| Receita de Juros e Variação Cambial de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento                         |         | (223.938)           | (407.973)             | (444.589)             |
| (Ganho) Perda na Alienação de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda  | 7f      | (75.821)            | (301.358)             | (558.920)             |
| (Ganho) Perda na Alienação de Investimentos  |         | (323.512)           | (521.932)             | (183.672)             |
| (Ganho) Perda na Alienação de Bens não de Uso Próprio  |         | (43.876)            | (42.507)              | (34.279)              |
| (Ganho) Perda na Alienação do Imobilizado  |         | 7.540               | (44.074)              | 7.585                 |
| (Ganho) Perda nos Distratos de Operações Intangíveis   |         | (43.616)            | (44.418)              | (55.625)              |
| Resultado dos Acionistas Minoritários  |         | 424.555             | 812.816               | 865.923               |
| Outros   |         | (80.161)            | (80.366)              | 184.638               |
| <b>VARIAÇÃO DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES</b>   |         | <b>(818.430)</b>    | <b>(33.131.331)</b>   | <b>(62.513.317)</b>   |
| (Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez   |         | (4.093.285)         | (31.657.183)          | 26.549.860            |
| (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos                              |         | (649.548)           | 1.792.629             | (64.219.394)          |
| (Aumento) Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil   |         | (6.213.568)         | (12.276.084)          | (71.907.716)          |
| (Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Relações Interdependências (Ativos/Passivos)                          |         | (934.820)           | 257.096               | 548.265               |
| (Aumento) Redução em Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos                         |         | (36.970.340)        | (66.630.980)          | (66.776.695)          |
| (Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens   |         | 838.617             | 1.155.240             | (2.899.951)           |
| (Aumento) Redução em Operações da Carteira de Câmbio e Negociação e Intermediação de Valores                           |         | (674.306)           | 45.106                | (251.211)             |
| (Redução) Aumento em Depósitos   |         | 33.722.208          | 39.948.365            | 11.972.027            |
| (Redução) Aumento em Captações no Mercado Aberto   |         | (9.045.280)         | (10.837.816)          | 67.712.790            |
| (Redução) Aumento em Recursos por Emissão de Títulos   |         | 19.263.373          | 26.310.792            | 9.679.627             |
| (Redução) Aumento em Obrigações por Empréstimos e Repasses   |         | 3.655.113           | 9.264.096             | 12.702.151            |
| (Redução) Aumento em Operações com Cartões de Crédito (Ativos/Passivos)  |         | 4.613.551           | 3.955.445             | 3.262.420             |
| (Redução) Aumento em Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização  |         | 4.073.601           | 7.281.789             | 5.871.963             |
| (Redução) Aumento em Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados   |         | (8.529.489)         | 161.616               | 226.054               |
| (Redução) Aumento em Outras Obrigações   |         | 1.959.065           | 2.037.189             | 7.816.056             |
| (Redução) Aumento em Resultado de Exercícios Futuros   |         | 7.497               | 70.346                | 313.283               |
| Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social  |         | (1.840.819)         | (4.008.977)           | (3.112.846)           |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>  |         | <b>17.321.886</b>   | <b>5.426.355</b>      | <b>(28.092.018)</b>   |
| Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Recebidos de Coligadas  |         | 54.855              | 70.321                | 89.372                |
| Recursos da Venda de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda  |         | 12.475.188          | 34.221.963            | 17.891.819            |
| Recursos do Resgate de Títulos Valores Mobiliários Mantidos Até o Vencimento   |         | 478.742             | 814.258               | 286.604               |
| Alienação de Bens não de Uso Próprio   |         | 76.568              | 146.044               | 369.483               |
| Alienação de Investimentos   |         | 412.314             | 696.630               | 233.694               |
| Alienação de Imobilizado de Uso  |         | 70.841              | 184.471               | 70.326                |
| Distrato de Contratos do Intangível  |         | 178.425             | 184.048               | 145.473               |
| Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda  |         | (16.954.383)        | (33.599.564)          | (17.030.846)          |
| Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento   |         | (218.300)           | (341.300)             | (582.120)             |
| Aquisição de Investimentos   |         | (10.126)            | (20.994)              | (229.487)             |
| Aquisição de Imobilizado de Uso  | 15b     | (1.198.155)         | (1.902.929)           | (1.923.132)           |
| Aquisição de Intangível  | 15b     | (1.275.513)         | (2.008.056)           | (649.647)             |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>   |         | <b>(5.909.544)</b>  | <b>(1.555.108)</b>    | <b>(1.328.461)</b>    |
| Captação de Obrigações por Dívida Subordinada  |         | 2.626.925           | 8.850.750             | 9.352.093             |
| Resgate de Obrigações por Dívida Subordinada   |         | (3.651.339)         | (8.051.490)           | (180.252)             |
| Resgate de Obrigações por Debêntures   |         | (103.724)           | (510.603)             | (1.604.242)           |
| Variação da Participação dos Acionistas Minoritários   | 16e     | (1.257.996)         | (1.522.343)           | 12.320                |
| Outorga de Opções de Ações   |         | 198.367             | 353.036               | 406.084               |
| Aquisições de Ações para Tesouraria  |         | (744.647)           | (1.302.638)           | -                     |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos a Acionistas Minoritários   |         | (337.121)           | (664.472)             | (727.591)             |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos   |         | (1.547.736)         | (4.588.486)           | (4.315.488)           |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>  |         | <b>(4.817.271)</b>  | <b>(7.436.246)</b>    | <b>2.942.924</b>      |
| <b>AUMENTO/(DIMINUIÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>   |         | <b>6.595.071</b>    | <b>(3.564.999)</b>    | <b>(26.477.555)</b>   |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período   |         | 28.626.235          | 39.014.268            | 66.121.111            |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa   |         | 2.395.589           | 2.167.626             | (629.288)             |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período  | 4a e 5  | 37.616.895          | 37.616.895            | 39.014.268            |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**Notas Explicativas****ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.  
Demonstração Consolidada do Valor Adicionado***(Em Milhares de Reais)*

|  | NOTA    | 2º Semestre<br>2011 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|--|---------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RECEITAS</b>  |         | <b>59.662.036</b>   | <b>109.288.715</b>    | <b>89.525.332</b>     |
| Intermediação Financeira   |         | 55.556.504          | 101.366.445           | 79.626.922            |
| Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias              |         | 9.908.001           | 19.047.697            | 17.100.654            |
| Resultado das Operações com Seguros, Previdência e Capitalização |         | 1.500.071           | 2.714.409             | 2.099.884             |
| Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa                     | 8d      | (7.536.189)         | (14.423.754)          | (9.911.355)           |
| Outras   |         | 233.649             | 583.918               | 609.227               |
| <b>DESPESAS</b>  |         | <b>(35.304.739)</b> | <b>(59.299.065)</b>   | <b>(39.394.669)</b>   |
| Intermediação Financeira   |         | (32.613.266)        | (54.107.439)          | (34.979.324)          |
| Outras   |         | (2.691.473)         | (5.191.626)           | (4.415.345)           |
| <b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>                           |         | <b>(6.210.738)</b>  | <b>(11.764.138)</b>   | <b>(11.405.491)</b>   |
| Materiais, Energia e Outros                                      | 13g     | (240.880)           | (459.891)             | (456.022)             |
| Serviços de Terceiros  | 13g     | (1.740.025)         | (3.265.955)           | (2.872.258)           |
| Outras   |         | (4.229.833)         | (8.038.292)           | (8.077.211)           |
| Processamento de Dados e Telecomunicações                        | 13g     | (1.757.043)         | (3.494.837)           | (3.278.980)           |
| Propaganda, Promoções e Publicações                              | 13g     | (519.776)           | (956.725)             | (1.129.235)           |
| Instalações  |         | (858.404)           | (1.432.045)           | (1.564.358)           |
| Transportes  | 13g     | (300.322)           | (583.074)             | (595.708)             |
| Segurança  | 13g     | (241.995)           | (482.164)             | (450.656)             |
| Viagens  | 13g     | (102.423)           | (188.915)             | (166.925)             |
| Outras   |         | (449.870)           | (900.532)             | (891.349)             |
| <b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>                                    |         | <b>18.146.559</b>   | <b>38.225.512</b>     | <b>38.725.172</b>     |
| <b>DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO</b>                                 | 13g     | <b>(736.995)</b>    | <b>(1.419.141)</b>    | <b>(1.355.070)</b>    |
| <b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE</b>          |         | <b>17.409.564</b>   | <b>36.806.371</b>     | <b>37.370.102</b>     |
| <b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b>                | 15a III | <b>82.566</b>       | <b>39.497</b>         | <b>423.093</b>        |
| <b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>                       |         | <b>17.492.130</b>   | <b>36.845.868</b>     | <b>37.793.195</b>     |
| <b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>                          |         | <b>17.492.130</b>   | <b>36.845.868</b>     | <b>37.793.195</b>     |
| Pessoal  |         | 6.062.382           | 11.997.794            | 11.202.027            |
| Remuneração Direta   |         | 4.738.755           | 9.485.138             | 8.738.556             |
| Benefícios   |         | 986.691             | 1.865.882             | 1.898.619             |
| F.G.T.S.   |         | 336.936             | 646.774               | 564.852               |
| Impostos, Taxas e Contribuições                                  |         | 3.047.439           | 8.498.169             | 11.564.949            |
| Federais   |         | 2.681.903           | 7.776.266             | 10.934.189            |
| Estaduais  |         | 7.528               | 8.508                 | 2.525                 |
| Municipais   |         | 358.008             | 713.395               | 628.235               |
| Remuneração de Capitais de Terceiros - Aluguéis                  |         | 469.641             | 916.468               | 837.333               |
| Remuneração de Capitais Próprios                                 |         | 7.912.668           | 15.433.437            | 14.188.886            |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio                       |         | 1.652.749           | 3.207.100             | 4.482.550             |
| Lucros Retidos/(Prejuízo) do Período                             |         | 5.835.364           | 11.413.521            | 8.840.413             |
| Participação dos não-controladores nos Lucros Retidos            |         | 424.555             | 812.816               | 865.923               |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**Notas Explicativas****ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.****Balanco Patrimonial***(Em Milhares de Reais)*

| <b>ATIVO</b>  | <b>NOTA</b>       | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>   |                   | <b>28.646.456</b> | <b>3.792.477</b>  |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   |                   | <b>7.833</b>      | <b>1.940</b>      |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>  | <b>4b e 6</b>     | <b>26.302.382</b> | <b>192.959</b>    |
| Aplicações no Mercado Aberto  |                   | 454.176           | 192.959           |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros  |                   | 25.848.206        | -                 |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>               | <b>4c, 4d e 7</b> | <b>13.631</b>     | <b>33.489</b>     |
| Carteira Própria  |                   | 7.837             | 28.299            |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                   | 5.794             | 5.190             |
| <b>OUTROS CRÉDITOS</b>  |                   | <b>2.318.501</b>  | <b>3.559.575</b>  |
| Rendas a Receber  | 15a I             | 1.959.278         | 3.067.840         |
| Diversos  | 13a               | 359.223           | 491.735           |
| <b>OUTROS VALORES E BENS - Despesas Antecipadas</b>                                       | <b>4g</b>         | <b>4.109</b>      | <b>4.514</b>      |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>   |                   | <b>6.097.851</b>  | <b>14.428.183</b> |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ - Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b> | <b>4b e 6</b>     | <b>5.794.144</b>  | <b>14.176.842</b> |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>               | <b>4c, 4d e 7</b> | <b>-</b>          | <b>6.387</b>      |
| Carteira Própria  |                   | -                 | 13                |
| Vinculados a Prestação de Garantias   |                   | -                 | 6.374             |
| <b>OUTROS CRÉDITOS - Diversos</b>   | <b>13a</b>        | <b>303.707</b>    | <b>244.954</b>    |
| <b>PERMANENTE</b>   |                   | <b>56.308.737</b> | <b>63.030.639</b> |
| <b>INVESTIMENTOS</b>  |                   | <b>56.308.494</b> | <b>63.030.331</b> |
| Participações em Controladas  | 4h e 15a I        | 56.308.494        | 63.029.924        |
| Outros  |                   | -                 | 407               |
| <b>IMOBILIZADO DE USO</b>   | <b>4i</b>         | <b>243</b>        | <b>308</b>        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   |                   | <b>91.053.044</b> | <b>81.251.299</b> |
| <b>PASSIVO</b>  |                   |                   |                   |
| <b>CIRCULANTE</b>   |                   | <b>6.226.283</b>  | <b>2.856.800</b>  |
| <b>DEPÓSITOS - Depósitos Interfinanceiros</b>   | <b>4b e 10b</b>   | <b>4.832.444</b>  | <b>-</b>          |
| <b>RECURSOS DE ACEITE E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>  | <b>4b e 10d</b>   | <b>5.542</b>      | <b>5.542</b>      |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>   | <b>4d e 7h</b>    | <b>-</b>          | <b>2.717</b>      |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>  |                   | <b>1.388.297</b>  | <b>2.848.541</b>  |
| Sociais e Estatutárias  | 16b II            | 1.288.091         | 2.704.993         |
| Fiscais e Previdenciárias   | 4o, 4p e 14c      | 4.996             | 25.060            |
| Dívidas Subordinadas  | 10f               | 85.715            | 47.890            |
| Diversas  | 13c               | 9.495             | 70.598            |
| <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>   |                   | <b>6.443.608</b>  | <b>7.749.709</b>  |
| <b>DEPÓSITOS - Depósitos Interfinanceiros</b>   | <b>4b e 10b</b>   | <b>-</b>          | <b>3.344.008</b>  |
| <b>RECURSOS DE ACEITE E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>  | <b>4b e 10d</b>   | <b>500.000</b>    | <b>500.000</b>    |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>  |                   | <b>5.943.608</b>  | <b>3.905.701</b>  |
| Fiscais e Previdenciárias   | 4o, 4p e 14c      | 816.111           | 576.158           |
| Dívidas Subordinadas  | 10f               | 5.111.734         | 3.304.889         |
| Diversas  | 13c               | 15.763            | 24.654            |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   | <b>16</b>         | <b>78.383.153</b> | <b>70.644.790</b> |
| Capital Social  |                   | 45.000.000        | 45.000.000        |
| Reservas de Capital   |                   | 763.413           | 594.734           |
| Reservas de Lucros  |                   | 34.422.444        | 25.661.505        |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial  | 4c, 4d e 7d       | (139.142)         | 17.128            |
| (Ações em Tesouraria)   |                   | (1.663.562)       | (628.577)         |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>   |                   | <b>91.053.044</b> | <b>81.251.299</b> |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

**Notas Explicativas****ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.****Demonstração do Resultado***(Em Milhares de Reais)*

|   | NOTA     | 2º Semestre<br>2011 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|----------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  |          | <b>1.603.318</b>    | <b>2.608.483</b>      | <b>1.021.447</b>      |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos |          | 1.603.318           | 2.608.483             | 1.021.447             |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  |          | <b>(427.559)</b>    | <b>(753.200)</b>      | <b>(376.032)</b>      |
| Operações de Captação no Mercado  |          | (427.559)           | (753.200)             | (376.032)             |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>   |          | <b>1.175.759</b>    | <b>1.855.283</b>      | <b>645.415</b>        |
| <b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>  |          | <b>5.336.102</b>    | <b>9.830.784</b>      | <b>9.557.780</b>      |
| Despesas de Pessoal   |          | (97.414)            | (190.128)             | (163.300)             |
| Outras Despesas Administrativas   |          | (20.231)            | (43.523)              | (64.946)              |
| Despesas Tributárias  | 14a II   | (54.411)            | (185.652)             | (177.081)             |
| Resultado de Participações em Controladas   | 15a I    | 5.538.061           | 10.293.030            | 10.048.503            |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais   |          | (29.903)            | (42.943)              | (85.396)              |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>  |          | <b>6.511.861</b>    | <b>11.686.067</b>     | <b>10.203.195</b>     |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>  |          | <b>19.753</b>       | <b>28.868</b>         | <b>9.763</b>          |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>                              |          | <b>6.531.614</b>    | <b>11.714.935</b>     | <b>10.212.958</b>     |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>   | 4p       | <b>(409.816)</b>    | <b>178.218</b>        | <b>64.314</b>         |
| Devidos sobre Operações do Período  |          | 68.784              | 73.198                | (13.364)              |
| Referentes a Diferenças Temporárias   |          | (478.600)           | 105.020               | 77.678                |
| <b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO - Administradores - Estatutárias - Lei nº 6.404 de 15/12/1976</b>     |          | <b>(1.227)</b>      | <b>(2.957)</b>        | <b>(5.257)</b>        |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  |          | <b>6.120.571</b>    | <b>11.890.196</b>     | <b>10.272.015</b>     |
| <b>MÉDIA PONDERADA DA QUANTIDADE DE AÇÕES EM CIRCULAÇÃO</b>                                     |          |                     | <b>4.529.310.833</b>  | <b>4.536.069.092</b>  |
| <b>LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$</b>   |          |                     | <b>2,63</b>           | <b>2,26</b>           |
| <b>VALOR PATRIMONIAL POR AÇÃO - R\$ (EM CIRCULAÇÃO EM 31/12)</b>                                |          |                     | <b>17,37</b>          | <b>15,55</b>          |
| <b>EXCLUSÃO DOS EFEITOS NÃO RECORRENTES</b>   | 2a e 22k |                     | <b>20.369</b>         | <b>(300.315)</b>      |
| <b>LUCRO LÍQUIDO SEM OS EFEITOS NÃO RECORRENTES</b>   |          |                     | <b>11.910.565</b>     | <b>9.971.700</b>      |
| <b>LUCRO LÍQUIDO POR AÇÃO - R\$</b>   |          |                     | <b>2,63</b>           | <b>2,20</b>           |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

## Notas Explicativas

ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.  
 Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (Nota 16)  
 (Em Milhares de Reais)

|   | Capital Social    | Reservas de Capital | Reservas de Lucros | Ajustes de Avaliação Patrimonial (Nota 7d) | Lucros Acumulados | (Ações em Tesouraria) | Total             |
|---|-------------------|---------------------|--------------------|--|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>SALDOS EM 01/07/2011</b>   | <b>45.000.000</b> | <b>619.297</b>      | <b>29.946.904</b>  | <b>(32.044)</b>                            | <b>-</b>          | <b>(1.048.000)</b>    | <b>74.486.157</b> |
| Aquisições de Ações para Tesouraria   | -                 | -                   | -                  | -  | -                 | (744.647)             | (744.647)         |
| Outorga de Opções de Ações - Opções Exercidas                                     | -                 | 61.565              | 7.718              | -  | -                 | 129.085               | 198.368           |
| Outorga de Opções Reconhecidas  | -                 | 82.551              | -                  | -  | -                 | -                     | 82.551            |
| Variação do Ajuste a Valor de Mercado   | -                 | -                   | -                  | (107.098)                                  | -                 | -                     | (107.098)         |
| Lucro Líquido   | -                 | -                   | -                  | -  | 6.120.571         | -                     | 6.120.571         |
| Destinações:  |                   |                     |                    |  |                   |                       |                   |
| Reserva Legal   | -                 | -                   | 306.029            | -  | (306.029)         | -                     | -                 |
| Reservas Estatutárias   | -                 | -                   | 2.314.870          | -  | (2.314.870)       | -                     | -                 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio  | -                 | -                   | 1.846.923          | -  | (3.499.672)       | -                     | (1.652.749)       |
| <b>SALDOS EM 31/12/2011</b>   | <b>45.000.000</b> | <b>763.413</b>      | <b>34.422.444</b>  | <b>(139.142)</b>                           | <b>-</b>          | <b>(1.663.562)</b>    | <b>78.383.153</b> |
| <b>MUTAÇÕES NO PERÍODO</b>  | <b>-</b>          | <b>144.116</b>      | <b>4.475.540</b>   | <b>(107.098)</b>                           | <b>-</b>          | <b>(615.562)</b>      | <b>3.896.996</b>  |
| <b>SALDOS EM 01/01/2010</b>   | <b>45.000.000</b> | <b>640.759</b>      | <b>18.771.151</b>  | <b>120.031</b>                             | <b>-</b>          | <b>(1.031.327)</b>    | <b>63.500.614</b> |
| Benefícios a Empregados - Deliberação CVM nº 600, de 07/10/2009 (Nota 19)         | -                 | -                   | 924.424            | -  | -                 | -                     | 924.424           |
| Outorga de Opções de Ações - Opções Exercidas                                     | -                 | (91.313)            | 94.647             | -  | -                 | 402.750               | 406.084           |
| Outorga de Opções Reconhecidas  | -                 | 45.288              | 86.372             | -  | -                 | -                     | 131.660           |
| Variação do Ajuste a Valor de Mercado   | -                 | -                   | (3.934)            | (102.903)                                  | -                 | -                     | (106.837)         |
| Complemento de Juros sobre o Capital Próprio Pagos em 01/03/2010 - Exercício 2009 | -                 | -                   | (620)              | -  | -                 | -                     | (620)             |
| Lucro Líquido   | -                 | -                   | -                  | -  | 10.272.015        | -                     | 10.272.015        |
| Destinações:  |                   |                     |                    |  |                   |                       |                   |
| Reserva Legal   | -                 | -                   | 513.601            | -  | (513.601)         | -                     | -                 |
| Realização da Reserva de Lucros a Realizar  | -                 | -                   | (357.931)          | -  | 357.931           | -                     | -                 |
| Reservas Estatutárias   | -                 | -                   | 5.633.795          | -  | (5.633.795)       | -                     | -                 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio  | -                 | -                   | -                  | -  | (4.482.550)       | -                     | (4.482.550)       |
| <b>SALDOS EM 31/12/2010</b>   | <b>45.000.000</b> | <b>594.734</b>      | <b>25.661.505</b>  | <b>17.128</b>                              | <b>-</b>          | <b>(628.577)</b>      | <b>70.644.790</b> |
| <b>MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO</b>  | <b>-</b>          | <b>(46.025)</b>     | <b>6.890.354</b>   | <b>(102.903)</b>                           | <b>-</b>          | <b>402.750</b>        | <b>7.144.176</b>  |
| <b>SALDOS EM 01/01/2011</b>   | <b>45.000.000</b> | <b>594.734</b>      | <b>25.661.505</b>  | <b>17.128</b>                              | <b>-</b>          | <b>(628.577)</b>      | <b>70.644.790</b> |
| Aquisições de Ações para Tesouraria   | -                 | -                   | -                  | -  | -                 | (1.302.638)           | (1.302.638)       |
| Outorga de Opções de Ações - Opções Exercidas                                     | -                 | 6.016               | 79.367             | -  | -                 | 267.653               | 353.036           |
| Outorga de Opções Reconhecidas  | -                 | 162.663             | -                  | -  | -                 | -                     | 162.663           |
| Variação do Ajuste a Valor de Mercado   | -                 | -                   | -                  | (156.270)                                  | -                 | -                     | (156.270)         |
| Complemento de Juros sobre o Capital Próprio Pagos em 17/03/2011 - Exercício 2010 | -                 | -                   | (1.524)            | -  | -                 | -                     | (1.524)           |
| Lucro Líquido   | -                 | -                   | -                  | -  | 11.890.196        | -                     | 11.890.196        |
| Destinações:  |                   |                     |                    |  |                   |                       |                   |
| Reserva Legal   | -                 | -                   | 594.510            | -  | (594.510)         | -                     | -                 |
| Reservas Estatutárias   | -                 | -                   | 6.241.663          | -  | (6.241.663)       | -                     | -                 |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio  | -                 | -                   | 1.846.923          | -  | (5.054.023)       | -                     | (3.207.100)       |
| <b>SALDOS EM 31/12/2011</b>   | <b>45.000.000</b> | <b>763.413</b>      | <b>34.422.444</b>  | <b>(139.142)</b>                           | <b>-</b>          | <b>(1.663.562)</b>    | <b>78.383.153</b> |
| <b>MUTAÇÕES NO EXERCÍCIO</b>  | <b>-</b>          | <b>168.679</b>      | <b>8.760.939</b>   | <b>(156.270)</b>                           | <b>-</b>          | <b>(1.034.985)</b>    | <b>7.738.363</b>  |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Notas Explicativas

## ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.

## Demonstração dos Fluxos de Caixa

(Em Milhares de Reais)

|   | NOTA   | 2º Semestre<br>2011 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|--------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) AJUSTADO</b>  |        | <b>1.965.653</b>    | <b>2.384.283</b>      | <b>338.123</b>        |
| Lucro Líquido   |        | 6.120.571           | 11.890.196            | 10.272.015            |
| Ajustes ao Lucro Líquido:   |        | (4.154.918)         | (9.505.913)           | (9.933.892)           |
| Outorga de Opções Reconhecidas  |        | 82.551              | 162.663               | 131.660               |
| Despesa de Juros e Variação Cambial de Operações com Dívida Subordinada                                     |        | 807.789             | 685.666               | -                     |
| Tributos Diferidos  |        | 478.600             | (105.020)             | (77.678)              |
| Resultado de Participações em Controladas   | 15a I  | (5.538.061)         | (10.293.030)          | (10.048.503)          |
| Amortização de Ágio   |        | 28.872              | 57.745                | 57.746                |
| (Ganho) Perda na Alienação de Investimentos   |        | (12.456)            | (12.456)              | -                     |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa                                    |        | (2.258)             | (1.574)               | 2.774                 |
| Outros  |        | 45                  | 93                    | 109                   |
| <b>VARIAÇÃO DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES</b>  |        | <b>(264.620)</b>    | <b>291.899</b>        | <b>322.757</b>        |
| (Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens  |        | (43.551)            | 179.044               | 146.500               |
| Aumento (Redução) em Outras Obrigações  |        | (220.840)           | 113.084               | 176.257               |
| Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social   |        | (229)               | (229)                 | -                     |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>                                     |        | <b>1.701.033</b>    | <b>2.676.182</b>      | <b>660.880</b>        |
| Juros sobre o Capital Próprio/Dividendos Recebidos  |        | 1.047.764           | 14.047.324            | 4.383.005             |
| (Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez  |        | (1.120.197)         | (17.465.508)          | (7.251.881)           |
| (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivos) |        | 211                 | 23.944                | (11.566)              |
| (Aquisição) Alienação de Investimentos  |        | 11.776              | 3.874.270             | -                     |
| (Aquisição) Alienação de Imobilizado de Uso   |        | (9)                 | (28)                  | (60)                  |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>                                  |        | <b>(60.455)</b>     | <b>480.002</b>        | <b>(2.880.502)</b>    |
| Aumento (Redução) em Depósitos  |        | 820.221             | 1.488.436             | 2.444.784             |
| Captação de Obrigações por Dívida Subordinada   |        | 236.025             | 1.406.850             | 3.352.779             |
| Resgate de Obrigações por Dívida Subordinada  |        | (170.336)           | (247.846)             | -                     |
| (Aumento) Redução em Recursos por Emissão de Títulos  |        | -                   | -                     | 505.542               |
| Outorga de Opções de Ações  |        | 198.367             | 353.036               | 406.084               |
| Aquisições de Ações para Tesouraria   |        | (744.647)           | (1.302.638)           | -                     |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos  |        | (1.547.736)         | (4.588.486)           | (4.315.488)           |
| <b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                                 |        | <b>(1.208.106)</b>  | <b>(2.890.648)</b>    | <b>2.393.701</b>      |
| <b>AUMENTO/(DIMINUIÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>  |        | <b>432.472</b>      | <b>265.536</b>        | <b>174.079</b>        |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período  |        | 27.279              | 194.899               | 23.594                |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa                                    |        | 2.258               | 1.574                 | (2.774)               |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período   | 4a e 5 | 462.009             | 462.009               | 194.899               |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**Notas Explicativas**

**ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.**  
**Demonstração do Valor Adicionado**  
*(Em Milhares de Reais)*

|   | NOTA  | 2º Semestre<br>2011 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RECEITAS</b>   |       | <b>1.603.318</b>    | <b>2.777.631</b>      | <b>1.051.877</b>      |
| Intermediação Financeira                                |       | 1.603.318           | 2.608.483             | 1.021.447             |
| Outras  |       | -                   | 169.148               | 30.430                |
| <b>DESPESAS</b>   |       | <b>(838.280)</b>    | <b>(753.200)</b>      | <b>(376.032)</b>      |
| Intermediação Financeira                                |       | (427.558)           | (753.200)             | (376.032)             |
| Outras  |       | (410.722)           | -                     | -                     |
| <b>INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b>                  |       | <b>(19.996)</b>     | <b>(43.048)</b>       | <b>(75.948)</b>       |
| Serviços de Terceiros                                   |       | (11.386)            | (21.438)              | (26.782)              |
| Propaganda, Promoções e Publicações                     |       | (406)               | (634)                 | (1.643)               |
| Despesas com Serviços do Sistema Financeiro             |       | (3.637)             | (6.593)               | (17.752)              |
| Seguros   |       | (1.715)             | (4.850)               | (6.219)               |
| Outras  |       | (2.852)             | (9.533)               | (23.552)              |
| <b>VALOR ADICIONADO BRUTO</b>                           |       | <b>745.042</b>      | <b>1.981.383</b>      | <b>599.897</b>        |
| <b>DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO</b>                        |       | <b>(46)</b>         | <b>(93)</b>           | <b>(109)</b>          |
| <b>VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE</b> |       | <b>744.996</b>      | <b>1.981.290</b>      | <b>599.788</b>        |
| <b>VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA</b>       | 15a I | <b>5.538.060</b>    | <b>10.293.030</b>     | <b>10.048.503</b>     |
| <b>VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR</b>              |       | <b>6.283.056</b>    | <b>12.274.320</b>     | <b>10.648.291</b>     |
| <b>DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b>                 |       | <b>6.283.056</b>    | <b>12.274.320</b>     | <b>10.648.291</b>     |
| Pessoal   |       | 96.807              | 189.230               | 165.068               |
| Remuneração Direta                                      |       | 95.645              | 186.088               | 160.944               |
| Benefícios  |       | 690                 | 1.920                 | 2.726                 |
| F.G.T.S.  |       | 472                 | 1.222                 | 1.398                 |
| Impostos, Taxas e Contribuições                         |       | 65.490              | 194.512               | 210.519               |
| Federais  |       | 65.488              | 194.486               | 210.458               |
| Municipais  |       | 2                   | 26                    | 61                    |
| Remuneração de Capitais de Terceiros - Aluguéis         |       | 188                 | 382                   | 689                   |
| Remuneração de Capitais Próprios                        |       | 6.120.571           | 11.890.196            | 10.272.015            |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio              |       | 1.652.749           | 3.207.100             | 4.482.550             |
| Lucros Retidos/(Prejuízo) do Período                    |       | 4.467.822           | 8.683.096             | 5.789.465             |

*As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.*

## Notas Explicativas

**ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIO DE 01/01 A 31/12 DE 2011 E 2010**  
(Em Milhares de Reais)

### NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

O Itaú Unibanco Holding S.A. (ITAÚ UNIBANCO HOLDING) é uma sociedade anônima de capital aberto que, em conjunto com empresas coligadas e controladas, atua no Brasil e no exterior, na atividade bancária em todas as modalidades através de suas carteiras: comercial, de investimento, de crédito imobiliário, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive as de operações de câmbio e nas atividades complementares, destacando-se as de Seguros, Previdência Privada, Capitalização, Corretagem de Títulos e Valores Mobiliários e Administração de Cartões de Crédito, Consórcios, Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas.

### NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

#### a) Apresentação das Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis do ITAÚ UNIBANCO HOLDING e de suas Controladas (ITAÚ UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO) foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, incluindo as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638, de 28/12/2007, e Lei nº 11.941, de 27/05/2009, em consonância, quando aplicável, com os normativos do BACEN, do Conselho Monetário Nacional (CMN), da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), que incluem práticas e estimativas contábeis no que se refere à constituição de provisões.

A fim de possibilitar adequada análise do Lucro Líquido é apresentado logo abaixo à Demonstração de Resultado Consolidado o "Lucro Líquido Sem os Efeitos não Recorrentes", destacando-se esse efeito numa única rubrica denominada "Exclusão dos Efeitos não Recorrentes" (Nota 22k).

Conforme determina o parágrafo único do artigo 7º da Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Nota 4c) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independente de suas datas de vencimentos.

As Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro são apresentadas a valor presente no Balanço Patrimonial, e as receitas e despesas relacionadas, que representam o resultado financeiro dessas operações, estão apresentadas agrupadas na rubrica Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil e Outros Créditos da Demonstração do Resultado. As Operações de Adiantamento sobre Contratos de Câmbio são reclassificadas de Outras Obrigações – Carteira de Câmbio para Operações de Crédito. O resultado de Câmbio é apresentado de forma ajustada, com a reclassificação de despesas e receitas, de maneira a representar exclusivamente a variação e diferenças de taxas incidentes sobre as contas patrimoniais representativas de moedas estrangeiras.

#### b) Consolidação

Conforme determinado no parágrafo 1º, do artigo 2º, da Circular nº 2.804, de 11/02/1998, do BACEN, as demonstrações contábeis do ITAÚ UNIBANCO HOLDING abrangem a consolidação de suas dependências no exterior.

Os saldos das contas patrimoniais e de resultado e os valores das transações, entre as empresas consolidadas, são eliminados. Estão consolidados os Fundos de Investimentos Exclusivos de aplicação de empresas consolidadas. Os títulos e aplicações pertencentes às carteiras desses fundos estão classificados por tipo de operação e foram distribuídos por tipo de papel, nas mesmas categorias em que originalmente foram alocados. Os efeitos da Variação Cambial sobre os investimentos no exterior estão apresentados na rubrica de resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos na Demonstração do Resultado.

A diferença no Lucro Líquido e Patrimônio Líquido entre ITAÚ UNIBANCO HOLDING e ITAÚ UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO (Nota 16d) resulta da adoção de critérios distintos na amortização de ágios originados nas aquisições de investimentos, líquidos dos respectivos créditos tributários.

## Notas Explicativas

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING, os ágios registrados em controladas, originados substancialmente da associação ITAÚ UNIBANCO são amortizados com base na expectativa de rentabilidade futura e em laudos de avaliação ou pela realização dos investimentos, conforme normas e orientações do CMN e do BACEN.

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO, esses ágios foram integralmente amortizados até 31/12/2009 nos períodos em que ocorreram os investimentos, de modo a: a) permitir melhor comparabilidade com demonstrações contábeis consolidadas de períodos anteriores; e b) possibilitar a avaliação do Resultado e do Patrimônio Líquido pela utilização de critérios conservadores.

A partir de 01/01/2010, os ágios originados nas aquisições de investimentos deixaram de ser integralmente amortizados nas demonstrações contábeis consolidadas, visando compatibilizar as práticas contábeis atuais com as normais internacionais de contabilidade (Nota 4k).

Em 2011 houve alteração no critério de consolidação de algumas empresas destacando-se a Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento com alteração de consolidação integral para proporcional e a Porto Seguro S.A. que passou a ser tratada por equivalência patrimonial, inclusive para fins comparativos.

As demonstrações contábeis consolidadas abrangem o ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas diretas e indiretas, destacando-se:

|   | País de<br>Constituição | Participação % |            |
|---|-------------------------|----------------|------------|
|   |                         | 31/12/2011     | 31/12/2010 |
| Afinco Americas Madeira, SGPS, Sociedade Unipessoal, Ltda.                  | Portugal                | 100,00         | 100,00     |
| Banco Dibens S.A.   | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Banco Fiat S.A.   | Brasil                  | 100,00         | 99,99      |
| Banco Itaú Argentina S.A.   | Argentina               | 99,99          | 99,99      |
| Banco Itaú BBA S.A.   | Brasil                  | 99,99          | 99,99      |
| Banco Itaú Chile  | Chile                   | 99,99          | 99,99      |
| Banco Itaú Europa Luxembourg S.A.   | Luxemburgo              | 99,98          | 99,98      |
| Banco Itaú BBA International, S.A.  | (1) Portugal            | 99,99          | 99,99      |
| Banco Itaú Uruguay S.A.   | Uruguai                 | 100,00         | 100,00     |
| Banco Itaucard S.A.   | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Banco Itaucred Financiamentos S.A.  | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Banco Itauleasing S.A.  | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| BIU Participações S.A.  | Brasil                  | 66,16          | 66,16      |
| Cia. Itaú de Capitalização  | Brasil                  | 99,99          | 99,99      |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil                                | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| FAI - Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | (2) Brasil              | 50,00          | 50,00      |
| Fiat Administradora de Consórcios Ltda.                                     | Brasil                  | 99,99          | 99,99      |
| Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento              | (2) Brasil              | 50,00          | 50,00      |
| Hipercard Banco Múltiplo S.A.   | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Itaú Administradora de Consórcios Ltda.                                     | Brasil                  | 99,99          | 99,99      |
| Itau Bank, Ltd.   | (3) Ilhas Cayman        | 100,00         | 100,00     |
| Itaú Corretora de Valores S.A.  | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Itaú Seguros S.A.   | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Itaú Unibanco S.A.  | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Itaú Vida e Previdência S.A.  | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Itaú Unibanco Consultoria S.A.  | (4) Brasil              | -              | 100,00     |
| Luizacred S.A. Soc. Créd. Financiamento Investimento                        | (2) Brasil              | 50,00          | 50,00      |
| OCA Casa Financiera S.A.  | Uruguai                 | 100,00         | 100,00     |
| Orbitall Serviços e Processamento de Informações Comerciais S.A.            | Brasil                  | 100,00         | 100,00     |
| Redecard S.A.   | (5) Brasil              | 50,00          | 50,00      |
| Unibanco Cayman Bank Ltd.   | Ilhas Cayman            | 100,00         | 100,00     |
| Unibanco Participações Societárias S.A. (Nota 16e)                          | Brasil                  | 100,00         | 51,00      |

(1) Nova denominação social do Banco Itaú Europa, S.A.;

(2) Empresa com controle compartilhado incluída proporcionalmente na consolidação;

(3) Não contempla a participação das Ações Preferenciais Resgatáveis (Nota 10f);

(4) Nova denominação social da Itaúsa Export S.A, empresa incorporada pela ITB Holding Brasil controlada pelo Itaú Unibanco S.A.;

(5) Empresa consolidada integralmente cuja a participação no capital é de 50% mais 17 ações.

## Notas Explicativas

### NOTA 3 - EXIGIBILIDADES DE CAPITAL E LIMITES DE IMOBILIZAÇÃO

#### a) Índices de Basileia e de Imobilização

Apresentamos abaixo os principais indicadores em 31/12/2011, obtidos conforme regulamentação em vigor:

|                              | Consolidado<br>Operacional (1) | Consolidado<br>Econômico-Financeiro (2) |
|------------------------------|--------------------------------|---|
| Patrimônio de Referência (3) | 92.560.637                     | 93.111.393                              |
| Índice de Basileia           | 16,0%                          | 16,4%                                   |
| Nível I                      | 12,3%                          | 12,6%                                   |
| Nível II                     | 3,7%                           | 3,8%                                    |
| Índice de Imobilização (4)   | 48,6%                          | 14,4%                                   |
| Folga de Imobilização        | 1.272.305                      | 33.148.373                              |

(1) Demonstrações contábeis consolidadas contendo somente as empresas financeiras;

(2) Demonstrações contábeis consolidadas abrangendo todas as empresas controladas, diretas e indiretas, inclusive de seguros, de previdência, de capitalização e demais empresas não financeiras, conforme o disposto na Resolução n. 2.723 do CMN, de 01/06/2000, com as alterações estabelecidas pela Resolução n. 2.743 do CMN, de 28/06/2000.

(3) O CMN, através da Resolução nº 3.444, de 28/02/2007, define o Patrimônio de Referência (PR), para fins de apuração dos limites operacionais, como o somatório de dois níveis, a exemplo da experiência internacional, Nível I e II, cada qual composto por itens integrantes do Patrimônio Líquido, além de dívidas subordinadas e instrumentos híbridos de capital e dívida.

(4) A diferença entre o Índice de Imobilização do Consolidado Operacional e do Econômico-Financeiro decorre da inclusão de empresas controladas não financeiras que dispõem de elevada liquidez e baixo nível de imobilização, com conseqüente redução do índice de imobilização do Consolidado Econômico-Financeiro e possibilitando quando necessário, distribuição de recursos para as empresas financeiras.

Em 13/01/2012 o Banco Central do Brasil, aprovou para compor o Nível II do Patrimônio de Referência, emissões de dívida subordinada, que representam, o montante de R\$ 198.000.

Também encontra-se em processo de aprovação, para compor o Nível II, emissões de dívida subordinada, que representam, em 31/12/2011, o montante de R\$ 108.400. Caso as emissões fossem consideradas, os índices seriam afetados em 0,05%.

A Administração julga adequado o atual nível do índice de Basileia (16,0% com base no Consolidado Operacional), levando em consideração que:

a) Supera em 5,0 pontos percentuais o mínimo exigido pelas autoridades (11,0%); e

b) Considerando os demais valores de realização dos ativos (Nota 18), o montante de provisionamentos adicionais ao mínimo requerido (Nota 8c) e os créditos tributários não contabilizados (Nota 14b IV), o índice passaria a ser de 17,0%.

A Resolução nº 3.490 de 29/08/2007 do CMN dispõe sobre os critérios de apuração do Patrimônio de Referência Exigido (PRE). Para os cálculos das parcelas de risco, foram observados os procedimentos da Circular nº 3.360, de 12/09/2007 para risco de crédito, das Circulares nºs 3.361, 3.362, 3.363, 3.364, 3.366 e 3.368, de 12/09/2007, nº 3.388, de 04/06/2008, nº 3.389, de 25/06/2008, nº 3.498, de 28/06/2010 e nº 3.568, de 21/12/2011 e das Cartas-Circulares nºs 3.309 e 3.310, de 15/04/2008 para risco de mercado, e das Circulares nº 3.383, de 30/04/2008 e 3.476, de 28/12/2009 e das

## Notas Explicativas

Cartas-Circulares nºs 3.315 e 3.316, de 30/04/2008 para risco operacional. Para a parcela de risco operacional, o ITAÚ UNIBANCO HOLDING optou pela utilização da Abordagem Padronizada Alternativa.

A Circular nº 3.568, de 21 de dezembro de 2011, altera dispositivos das mencionadas Circulares nºs 3.361, de 12/09/2007, 3.388, de 04/06/2008, 3.389, de 25/06/2008, 3.478, de 24/12/2009, e 3.498, de 28/06/2010 que estabelecem os procedimentos para o cálculo das parcelas referentes ao risco de mercado. A implantação das novas sistemáticas de cálculo será gradual, a partir de 01/01/2012, sendo que a partir de 31/12/2012 passam a ser adotadas na íntegra. Caso as novas regras já estivessem em vigor, os índices seriam reduzidos em cerca de 0,7%.

## Notas Explicativas

O Patrimônio de Referência utilizado para o cálculo dos índices e a composição das exposições ao risco em 31/12/2011 estão demonstrados abaixo:

|   | Consolidado Operacional |               | Consolidado Econômico-Financeiro |               |
|---|-------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Patrimônio Líquido Itaú Unibanco Holding S.A. (Consolidado)</b>  | <b>71.347.333</b>       |               | <b>71.347.333</b>                |               |
| Participações Minoritárias nas Subsidiárias   | 1.181.081               |               | 1.741.227                        |               |
| <b>Patrimônio Líquido Consolidado (BACEN)</b>   | <b>72.528.414</b>       |               | <b>73.088.560</b>                |               |
| Créditos Tributários Excluídos do Nível I   | (581.319)               |               | (589.591)                        |               |
| Ativo Permanente Diferido Excluído do Nível I   | (294.295)               |               | (295.413)                        |               |
| Ajustes ao Vr de Mercado - TVM e Instr. Fin. Derivativos Excluídos do Nível I   | 139.142                 |               | 138.637                          |               |
| Ações Preferenciais com Cláusula de Resgate Excluídas do Nível I  | (740.703)               |               | (740.703)                        |               |
| <b>Nível I</b>  | <b>71.051.239</b>       |               | <b>71.601.490</b>                |               |
| Dívidas Subordinadas  | 21.258.638              |               | 21.258.638                       |               |
| Ações Preferenciais com Cláusula de Resgate   | 444.422                 |               | 444.422                          |               |
| Ajustes ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos  | (139.142)               |               | (138.637)                        |               |
| <b>Nível II</b>   | <b>21.563.918</b>       |               | <b>21.564.423</b>                |               |
| <b>Nível I + Nível II</b>   | <b>92.615.157</b>       |               | <b>93.165.913</b>                |               |
| Exclusões:  |                         |               |                                  |               |
| Instrumentos de Captação Emitidos por Instituições Financeiras  | (54.520)                |               | (54.520)                         |               |
| <b>Patrimônio de Referência</b>   | <b>92.560.637</b>       |               | <b>93.111.393</b>                |               |
| <b>Exposições ao Risco:</b>   |                         |               |                                  |               |
| <b>Exposição Ponderada pelo Risco de Crédito (EPR)</b>  | <b>538.077.718</b>      |               | <b>523.898.000</b>               |               |
| <b>Parcela exigida para cobertura do risco de crédito (PEPR)</b>  | <b>59.188.549</b>       | <b>92,9%</b>  | <b>57.628.780</b>                | <b>92,1%</b>  |
| <b>a) Por Fator de Ponderação (FPR):</b>  |                         |               |                                  |               |
| FPR de 20%  | 209.093                 | 0,3%          | 348.989                          | 0,6%          |
| FPR de 35%  | 164.240                 | 0,3%          | 164.236                          | 0,3%          |
| FPR de 50%  | 3.467.700               | 5,4%          | 4.671.607                        | 7,5%          |
| FPR de 75%  | 13.989.864              | 22,0%         | 13.586.910                       | 21,7%         |
| FPR de 100%   | 37.980.538              | 59,6%         | 35.391.982                       | 56,6%         |
| FPR de 150%   | 1.568.458               | 2,5%          | 1.567.586                        | 2,5%          |
| FPR de 300%   | 1.381.114               | 2,2%          | 1.466.628                        | 2,3%          |
| Derivativos - Ganho Potencial Futuro  | 427.542                 | 0,7%          | 430.842                          | 0,7%          |
| <b>b) Por Tipo:</b>   |                         |               |                                  |               |
| Títulos e Valores Mobiliários   | 2.539.902               | 4,0%          | 2.601.475                        | 4,2%          |
| Operações de Crédito - Varejo   | 11.167.056              | 17,5%         | 10.886.302                       | 17,4%         |
| Operações de Crédito - Não Varejo   | 20.141.094              | 31,6%         | 20.149.975                       | 32,2%         |
| Cooperações - Varejo  | 48.931                  | 0,1%          | 48.931                           | 0,1%          |
| Cooperações - Não Varejo  | 5.549.824               | 8,7%          | 5.546.475                        | 8,9%          |
| Compromissos de Crédito - Varejo  | 2.773.876               | 4,4%          | 2.651.677                        | 4,2%          |
| Compromissos de Crédito - Não Varejo  | 1.730.308               | 2,7%          | 1.730.676                        | 2,8%          |
| Outras Exposições   | 15.237.558              | 23,9%         | 14.013.269                       | 22,4%         |
| <b>Parcela exigida para cobertura do risco Operacional (POPR)</b>   | <b>3.460.219</b>        | <b>5,4%</b>   | <b>3.851.446</b>                 | <b>6,2%</b>   |
| Varejo  | 562.006                 | 0,9%          | 562.006                          | 0,9%          |
| Comercial   | 920.872                 | 1,4%          | 920.872                          | 1,5%          |
| Finanças Corporativas   | 82.110                  | 0,1%          | 82.110                           | 0,1%          |
| Negociação e Vendas   | 1.288.706               | 2,0%          | 1.288.706                        | 2,1%          |
| Pagamentos e Liquidações  | 268.814                 | 0,4%          | 268.814                          | 0,4%          |
| Serviços de Agente Financeiro   | 128.146                 | 0,2%          | 128.146                          | 0,2%          |
| Administração de Ativos   | 190.583                 | 0,3%          | 190.583                          | 0,3%          |
| Corretagem de Varejo  | 18.982                  | 0,0%          | 18.982                           | 0,0%          |
| Planos de Negócios  | -                       | 0,0%          | -                                | 0,0%          |
| Adicional do Conef  | -                       | 0,0%          | 391.227                          | 0,6%          |
| <b>Parcelas exigidas para cobertura do risco de Mercado:</b>  | <b>1.078.447</b>        | <b>1,7%</b>   | <b>1.076.014</b>                 | <b>1,7%</b>   |
| <b>Ouro, moeda estrangeira e operações sujeitas à variação cambial (PCAM)</b>   | <b>-</b>                | <b>0,0%</b>   | <b>-</b>                         | <b>0,0%</b>   |
| <b>Operações sujeitas à variação de taxas de juros (PJUR)</b>   | <b>967.550</b>          | <b>1,5%</b>   | <b>965.117</b>                   | <b>1,5%</b>   |
| Prefixadas denominadas em real (PJUR1)  | 224.290                 | 0,4%          | 224.467                          | 0,4%          |
| Cupons de moedas estrangeiras (PJUR2)   | 488.310                 | 0,8%          | 485.700                          | 0,8%          |
| Cupom de índices de preços (PJUR3)  | 169.912                 | 0,3%          | 169.912                          | 0,3%          |
| Cupons de taxas de juros (PJUR4)  | 85.038                  | 0,1%          | 85.038                           | 0,1%          |
| <b>Operações sujeitas à variação do preço de commodities (PCOM)</b>   | <b>72.345</b>           | <b>0,1%</b>   | <b>72.345</b>                    | <b>0,1%</b>   |
| <b>Operações sujeitas à variação do preço de ações (PACS)</b>   | <b>38.552</b>           | <b>0,1%</b>   | <b>38.552</b>                    | <b>0,1%</b>   |
| <b>Patrimônio de Referência Exigido</b>   | <b>63.727.215</b>       | <b>100,0%</b> | <b>62.556.240</b>                | <b>100,0%</b> |
| <b>Folga em relação ao Patrimônio de Referência Exigido</b>   | <b>28.833.422</b>       | <b>45,2%</b>  | <b>30.555.153</b>                | <b>48,8%</b>  |
| <b>Exposição Total Ponderada pelo Risco [EPR + (1/0,11 X (POPR + PCAM + PJUR + PCOM + PACS))</b>  | <b>579.338.319</b>      |               | <b>568.693.094</b>               |               |
| <b>Índice (%)</b>   | <b>16,0</b>             |               | <b>16,4</b>                      |               |
| <b>Montante do PR apurado para cobertura do risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação (RBAN)</b> | <b>1.382.613</b>        |               | <b>1.604.744</b>                 |               |

## Notas Explicativas

Abaixo demonstramos os efeitos ocorridos no período, decorrentes de alterações na legislação ou de variação de saldos:

| Evolução do Índice de Basileia                           | Consolidado Operacional  |                     |              | Consolidado Econômico-Financeiro |                     |              |
|--|--------------------------|---------------------|--------------|----------------------------------|---------------------|--------------|
|  | Patrimônio de Referência | Exposição Ponderada | Efeito       | Patrimônio de Referência         | Exposição Ponderada | Efeito       |
| <b>Índice em 31/12/2010</b>                              | <b>78.670.791</b>        | <b>497.468.330</b>  | <b>15,8%</b> | <b>80.718.514</b>                | <b>522.952.010</b>  | <b>15,4%</b> |
| Resultado do Período                                     | 14.668.577               | -                   | 3,0%         | 15.398.096                       | -                   | 2,9%         |
| Juros sobre o Capital Próprio e Dividendos               | (3.208.723)              | -                   | -0,7%        | (3.208.723)                      | -                   | -0,6%        |
| Outorga de Opções Reconhecidas                           | 162.663                  | -                   | 0,0%         | 162.663                          | -                   | 0,0%         |
| Outorga de Opções de Ações - Opções Exercidas no Período | 353.036                  | -                   | 0,1%         | 353.036                          | -                   | 0,1%         |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial                         | (156.270)                | -                   | 0,0%         | (156.270)                        | -                   | 0,0%         |
| Dívidas Subordinadas e Ações Preferenciais Resgatáveis   | 3.068.398                | -                   | 0,6%         | 3.068.398                        | -                   | 0,6%         |
| Ações em Tesouraria                                      | (1.302.638)              | -                   | -0,3%        | (1.302.638)                      | -                   | -0,3%        |
| Ativos Diferidos Excluídos do Nível I do PR              | (92.008)                 | (92.008)            | 0,0%         | (94.328)                         | (94.328)            | 0,0%         |
| Outras Variações no PR                                   | 396.811                  | -                   | 0,1%         | (1.827.355)                      | -                   | -0,3%        |
| Variações na Exposição ao Risco                          | -                        | 81.961.997          | -2,6%        | -                                | 45.835.412          | -1,4%        |
| <b>Índice em 31/12/2011</b>                              | <b>92.560.637</b>        | <b>579.338.319</b>  | <b>16,0%</b> | <b>93.111.393</b>                | <b>568.693.094</b>  | <b>16,4%</b> |

### b) Capital para a Atividade de Seguros

O CNSP – Conselho Nacional de Seguros Privados, acompanhando a tendência mundial de fortalecimento do mercado segurador, divulgou a resolução CNSP nº 227 de 06/12/2010 (que revogou as Resoluções nºs 178 de 28/12/2007 e 200 de 16/12/2008), e a circular nº 411 de 22/12/2010. Os normativos dispõem sobre as regras de capital regulamentar exigido para autorização e funcionamento das sociedades seguradoras e previdência e as regras de alocação de capital provenientes do risco de subscrição para os diversos ramos de seguros. Em janeiro de 2011 entrou em vigor a Resolução CNSP nº 228 de 6/12/2010, que dispõe sobre os critérios de estabelecimento do capital adicional baseado no risco de crédito das sociedades supervisionadas.

O Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) das empresas do ITAÚ UNIBANCO HOLDING, que participam exclusivamente de atividades de seguros e previdência é superior ao capital regulamentar exigido em R\$ 1.774.567 (R\$ 1.436.753 em 31/12/2010) na Itaú Seguros S.A. e R\$ 1.498.723 (R\$ 1.198.724 em 31/12/2010) na Itaú Vida e Previdência S.A.

### NOTA 4 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

**a) Caixa e Equivalentes de Caixa** – Para fins da Demonstração Consolidada dos Fluxos de Caixa, incluem caixa e contas correntes em bancos (considerados na rubrica Disponibilidades), Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada com prazo original igual ou inferior a 90 dias.

**b) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, Créditos Vinculados no BACEN Remunerados, Depósitos Remunerados, Captações no Mercado Aberto, Recursos de Aceites e Emissão de Títulos, Obrigações por Empréstimos e Repasses, Dívidas Subordinadas e Demais Operações Ativas e Passivas** - As operações com cláusula de atualização monetária/cambial e as operações com encargos prefixados estão registradas a valor presente, líquidas dos custos de transação incorridos, calculadas "pro rata die" com base na taxa efetiva das operações, de acordo com a Deliberação nº 649, de 16/12/2010, da CVM.

**c) Títulos e Valores Mobiliários** - Registrados pelo custo de aquisição atualizado pelo indexador e/ou taxa de juros efetiva e apresentados no Balanço Patrimonial conforme a Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN. São classificados nas seguintes categorias:

- Títulos para Negociação - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos Disponíveis para Venda - Títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido;
- Títulos Mantidos até o Vencimento - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o

## Notas Explicativas

vencimento, registrados pelo custo de aquisição ou pelo valor de mercado quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

Os ganhos e perdas de títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na data de negociação na demonstração do resultado, em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido.

Os declínios no valor de mercado dos títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, serão refletidos no resultado como perdas realizadas.

**d) Instrumentos Financeiros Derivativos** - São classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da administração em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedge*) ou não, conforme a Circular nº 3.082, de 30/01/2002, do BACEN. As operações que utilizam instrumentos financeiros, efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros que sejam altamente correlacionados no que se refere às alterações no seu valor de mercado em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e considerado efetivo na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são classificados como *hedge* de acordo com sua natureza:

- *Hedge* de Risco de Mercado – Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado;
- *Hedge* de Fluxo de Caixa – A parcela efetiva de *hedge* dos ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica do patrimônio líquido. A parcela não efetiva do *hedge* é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

**e) Operações de Crédito, de Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros Créditos (Operações com Característica de Concessão de Crédito)** - Registradas a valor presente, calculadas "*pro rata die*" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, sendo atualizadas *accrual* até o 60º dia de atraso nas empresas financeiras, observada a expectativa do recebimento. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações. Nas Operações com Cartões de Crédito estão incluídos os valores a receber, decorrentes de compras efetuadas pelos seus titulares. Os recursos correspondentes a esses valores estão registrados em Outras Obrigações – Operações com Cartões de Crédito, que incluem adicionalmente recursos derivados de outros créditos relativos a operações com emissores de cartão de crédito.

**f) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa** - Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas atendidas às normas estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, dentre as quais se destacam:

- As provisões são constituídas a partir da concessão do crédito, baseadas na classificação de risco do cliente, em função da análise periódica da qualidade do cliente e dos setores de atividade e não apenas quando da ocorrência de inadimplência;
- Considerando-se exclusivamente a inadimplência, as baixas de operações de crédito contra prejuízo *write-offs* devem ser efetuadas após 360 dias do vencimento do crédito ou após 540 dias, para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

**g) Outros Valores e Bens** - Compostos basicamente por Bens Não Destinados a Uso, correspondentes a imóveis disponíveis para venda, próprios desativados e recebidos em dação de pagamento, os quais são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes; Prêmios não Ganhos de Resseguros (Nota 4n I); e Despesas Antecipadas, correspondentes a aplicações de recursos cujos benefícios decorrentes ocorrerão em exercícios futuros.

## Notas Explicativas

- h) Investimentos** - Em controladas e coligadas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as demonstrações contábeis das agências e subsidiárias no exterior, consolidadas, adaptadas aos critérios contábeis vigentes no Brasil e convertidas para reais. Os demais estão registrados pelo valor de custo, e são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes.
- i) Imobilizado de Uso** – Demonstrado ao custo de aquisição ou construção, menos depreciação acumulada, ajustado ao valor de mercado até 31/12/2007, quando aplicável, para os imóveis relacionados às operações de seguros, previdência privada e capitalização, por reavaliação suportada por laudos técnicos. Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controles desses bens. Os bens adquiridos em contratos de Arrendamento Mercantil Financeiro são registrados de acordo com a Deliberação nº 554, de 12/11/2008, da CVM, em contrapartida a Obrigações de Leasing Financeiro. As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo corrigido.
- j) Arrendamento Mercantil Operacional** – Os bens arrendados são demonstrados ao custo de aquisição menos depreciação acumulada. A depreciação dos bens arrendados é reconhecida pelo método linear no prazo de vida útil usual, considerando uma redução de 30% na vida útil do bem, se enquadrada nas condições previstas na Portaria nº 113, de 26/02/1988, do Ministério da Fazenda. Os valores a receber são registrados em arrendamentos a receber pelo valor contratual, em contrapartida às contas retificadoras de rendas a apropriar. A apropriação em resultado ocorrerá na data da exigibilidade da contraprestação.
- k) Ágio** – corresponde ao valor excedente pago na aquisição de investimentos decorrente da expectativa de rentabilidade futura. Não possui prazo de vida útil definida e são submetidos anualmente ao teste de redução ao valor recuperável de ativos.
- l) Intangível** – Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução nº 3.642, de 26/11/2008, do CMN. Está composto por direitos na aquisição de folhas de pagamento e contratos de associações, amortizados de acordo com os prazos dos contratos, e softwares e carteiras de clientes, amortizados em prazos de cinco a dez anos.
- m) Redução ao Valor Recuperável de Ativos** – Uma perda é reconhecida caso existam evidências claras de que os ativos estão avaliados por valor não recuperável. Este procedimento é realizado semestralmente.
- n) Operações de Seguros, Previdência e Capitalização** – Os prêmios de seguros, cosseguros aceitos e despesas de comercialização são contabilizados de acordo com o prazo de vigência do seguro, por meio de constituição e reversão da provisão de prêmios não ganhos e despesas de comercialização diferidas. Os juros decorrentes do fracionamento de prêmios de seguros são contabilizados quando incorridos. As receitas de contribuições previdenciárias, a receita bruta com títulos de capitalização e as correspondentes constituições das provisões técnicas são reconhecidas por ocasião do recebimento.

### I - Créditos de Operações e Outros Valores e Bens relativos as Operações de Seguros e Resseguros:

- Prêmios a Receber de Seguros – Referem-se às parcelas de prêmios de seguros a receber vincendas e vencidas de acordo com as apólices de seguros emitidas;
- Valores a Recuperar de Resseguro – Referem-se aos sinistros pagos ao segurado pendentes de recuperação do Ressegurador, as parcelas de sinistros a liquidar e os sinistros ocorridos, mas, não avisados - IBNR de resseguro, classificados no ativo de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 162, de 26/12/2006, do CNSP e alterações promovidas pela Resolução nº 195, de 16/12/2008, do CNSP, e Circular nº 379, de 19/12/2008, da SUSEP;
- Prêmios não Ganhos de Resseguros – Constituída para apurar a parcela de prêmios não ganhos de resseguro, calculado pro-rata-die, e para riscos não emitidos calculados por estimativa, conforme estudo técnico atuarial e de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 162, de 26/12/2006, do CNSP e alterações promovidas pela Resolução nº 195, de 16/12/2008, do CNSP, e Circular nº 379, de 19/12/2008, da SUSEP.

**II - Provisões Técnicas de Seguros, Previdência Complementar e Capitalização** – As provisões técnicas são calculadas de acordo com as notas técnicas aprovadas pela SUSEP e com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 162, de 26/12/2006, do CNSP e alterações promovidas pelas Resoluções nº 181, de 19/12/2007, e nº 195, de 16/12/2008 do CNSP.

## Notas Explicativas

### II.I - Seguros:

- Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG) – Constituída com base nos prêmios emitidos, pelo regime de competência diária, e representa a parcela do prêmio correspondente ao período do risco ainda não decorrido. A Provisão de Prêmios Não Ganhos para os Riscos Vigentes Mas Não Emitidos é constituída com base em nota técnica atuarial e tem como objetivo estimar a parcela de prêmios não ganhos referentes aos riscos assumidos pelas seguradoras e que estão em processo de emissão;
- Provisão de Insuficiência de Prêmios – Constituída, de acordo com Nota Técnica Atuarial, se for constatada insuficiência de Prêmios;
- Provisão de Sinistros a Liquidar - Constituída com base nas notificações de sinistros, em valor suficiente para fazer face aos compromissos futuros, em discussões judiciais, onde o valor é determinado por peritos reguladores e assessores jurídicos que efetuam as avaliações com base na importância segurada e nas regulações técnicas, levando-se em conta a probabilidade de resultado desfavorável para a Seguradora;
- Provisão de Sinistros Ocorridos, mas Não Avisados – IBNR - Constituída em função do montante esperado de sinistros ocorridos em riscos assumidos na carteira e não avisados.
- Outras Provisões – Constituída basicamente pela provisão técnica da modalidade extensão de garantia do seguro garantia estendida e o cálculo é efetuado durante o prazo compreendido entre a data de início de vigência do contrato e a data de início da cobertura do risco, sendo que o valor a ser constituído deverá ser igual ao prêmio comercial retido.

**II.II - Previdência Complementar e Seguro de Vida com Cobertura de Sobrevivência** - As provisões matemáticas representam os valores das obrigações assumidas sob forma de seguros de Sobrevivência, Planos de Aposentadoria, Invalidez, Pensão e Pecúlio e são calculadas segundo o regime financeiro previsto contratualmente.

- Provisões Matemáticas de Benefícios a Conceder e de Benefícios Concedidos - Correspondem, respectivamente, aos compromissos assumidos com participantes, cuja percepção dos benefícios ainda não se iniciou e àqueles em gozo de benefícios;
- Provisão de Insuficiência de Contribuição – Constituída quando constatada atuariamente a insuficiência de prêmios ou contribuições.
- Provisão de Riscos Não Expirados – Constituída para contemplar a estimativa para os riscos vigentes, mas não expirados;
- Provisão de Eventos Ocorridos Mas Não Avisados - IBNR - Constituída em função do montante esperado de eventos ocorridos mas não avisados;
- Provisão de Excedente Financeiro – Constituída pela diferença entre pagamentos atualizados diariamente pela Carteira de Investimentos com o fundo acumulado constituído;

### II.III- Capitalização:

- Provisão Matemática para Resgates – Representa a parcela de títulos de capitalização recebidos a serem resgatados;
- Provisão para Contingências de Sorteios – Constituída de acordo com a metodologia prevista em Nota Técnica Atuarial para cobertura da provisão de sorteio a realizar em eventual insuficiência de recursos.

**o) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais – Fiscais e Previdenciárias** - São avaliados, reconhecidos e divulgados de acordo com as determinações estabelecidas na Resolução nº 3.823, de 16/12/2009, do CMN e Carta Circular nº 3.429, de 11/02/2010 do BACEN.

### I - Ativos e Passivos Contingentes

## Notas Explicativas

Referem-se a direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência depende de eventos futuros.

- Ativos Contingentes - Não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível;
- Passivos Contingentes - Decorrem basicamente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos, em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e previdenciária e outros riscos. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. As contingências são classificadas como prováveis, para as quais são constituídas provisões; possíveis, que somente são divulgadas sem que sejam provisionadas; e remotas, que não requerem provisão e divulgação. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

Os Depósitos Judiciais em Garantia correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.

Contingências garantidas por cláusulas de indenização em processos de privatização e outros e com liquidez são reconhecidas quando da notificação judicial, sendo reconhecidos simultaneamente os valores a receber, não gerando efeito no resultado.

### II - Obrigações Legais – Fiscais e Previdenciárias

Representadas por exigíveis relativos às obrigações tributárias, cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação judicial, constituídas pelo valor integral em discussão.

Os Exigíveis e os Depósitos Judiciais correspondentes são atualizados de acordo com a regulamentação vigente.

**p) Tributos** - Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Imposto de Renda              | 15,00%    |
| Adicional de Imposto de Renda | 10,00%    |
| Contribuição Social (1)       | 15,00%    |
| PIS (2)                       | 0,65%     |
| COFINS (2)                    | 4,00%     |
| ISS                           | até 5,00% |

(1) Para o ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas financeiras e equiparadas, a alíquota corresponde a 15%. Para as controladas não financeiras e de previdência privada a alíquota é de 9%.

(2) Para as controladas não financeiras que se enquadram no regime de apuração não cumulativo, a alíquota do PIS é de 1,65% e da COFINS é de 7,6%.

As alterações introduzidas pela Lei nº 11.638 e pela Lei nº 11.941 (artigos 37 e 38) que modificaram o critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do exercício não tiveram efeitos para fins de apuração do lucro real da pessoa jurídica optante pelo Regime Tributário de Transição (RTT), sendo utilizadas, para fins tributários, as normas vigentes em 31/12/2007. Os efeitos tributários da adoção das referidas normas estão registrados, para fins contábeis, nos ativos e passivos diferidos correspondentes.

**q) Resultados de Exercícios Futuros** – Referem-se; (i) às rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja quaisquer perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, depende apenas da fluência do prazo e (ii) deságios na aquisição de investimentos, não absorvidos no processo de consolidação.

**Notas Explicativas****NOTA 5 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

Para fins da Demonstração dos Fluxos de Caixa, o valor de Caixa e Equivalentes de Caixa para o ITAÚ UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO é composto por:

|  | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades   | 10.633.082        | 10.096.540        |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                 | 18.921.241        | 7.639.279         |
| Aplicações em Operações Compromissadas - Posição Bancada | 8.062.572         | 21.278.449        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>37.616.895</b> | <b>39.014.268</b> |

Para o ITAÚ UNIBANCO HOLDING é composto por:

|  | 31/12/2011     | 31/12/2010     |
|--|----------------|----------------|
| Disponibilidades   | 7.833          | 1.940          |
| Aplicações em Operações Compromissadas - Posição Bancada | 454.176        | 192.959        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>462.009</b> | <b>194.899</b> |

**NOTA 6 - APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

|  | 31/12/2011        |                   |                  |                  |                    | 31/12/2010  |                   |             |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | 0 - 30            | 31 - 180          | 181 - 365        | Acima de 365     | Total              | %           | Total             | %           |
| <b>Aplicações no Mercado Aberto</b>  | <b>46.014.191</b> | <b>39.415.468</b> | <b>15.877</b>    | <b>6</b>         | <b>85.445.542</b>  | <b>73,6</b> | <b>68.177.933</b> | <b>78,9</b> |
| Posição Bancada (*)  | 22.110.380        | 10.538.334        | 15.877           | 5                | 32.664.596         | 28,1        | 33.443.634        | 38,7        |
| Posição Financiada   | <u>22.851.550</u> | <u>14.012.549</u> | -                | <u>1</u>         | <u>36.864.100</u>  | <u>31,8</u> | <u>25.839.519</u> | <u>29,9</u> |
| Com Livre Movimentação   | 1.398.159         | 14.005.964        | -                | -                | 15.404.123         | 13,3        | 10.744.809        | 12,4        |
| Sem Livre Movimentação   | 21.453.391        | 6.585             | -                | 1                | 21.459.977         | 18,5        | 15.094.710        | 17,5        |
| Posição Vendida  | 1.052.261         | 14.864.585        | -                | -                | 15.916.846         | 13,7        | 8.894.780         | 10,3        |
| <b>Aplicações no Mercado Aberto - Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - SUSEP</b> | <b>2.513.685</b>  | <b>120.268</b>    | <b>182.060</b>   | <b>-</b>         | <b>2.816.013</b>   | <b>2,4</b>  | <b>3.345.937</b>  | <b>3,9</b>  |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>  | <b>18.910.835</b> | <b>3.225.465</b>  | <b>3.247.300</b> | <b>2.436.834</b> | <b>27.820.434</b>  | <b>24,0</b> | <b>14.834.851</b> | <b>17,2</b> |
| <b>TOTAL</b>   | <b>67.438.711</b> | <b>42.761.201</b> | <b>3.445.237</b> | <b>2.436.840</b> | <b>116.081.989</b> |             | <b>86.358.721</b> |             |
| % por prazo de vencimento  | 58,1              | 36,8              | 3,0              | 2,1              |                    |             |                   |             |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b>  | <b>49.643.856</b> | <b>32.271.481</b> | <b>3.746.677</b> | <b>696.707</b>   | <b>86.358.721</b>  |             |                   |             |
| % por prazo de vencimento  | 57,5              | 37,4              | 4,3              | 0,8              |                    |             |                   |             |

(\*) Inclui R\$ 7.226.864 (R\$ 8.670.170 em 31/12/2010) referentes a Aplicação no Mercado Aberto com livre movimentação, cujos títulos estão vinculados à garantia de operações na BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&F Bovespa) e BACEN.

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING a Carteira é composta por Aplicação no Mercado Aberto - Posição Bancada com vencimento até 30 dias no montante de R\$ 454.176 (R\$ 192.959 em 31/12/2010), Aplicação em Depósitos Interfinanceiros de 181 a 365 dias de R\$ 25.848.206 e acima de 365 dias de R\$ 5.794.144 (R\$ 14.176.842 em 31/12/2010).

## Notas Explicativas

## NOTA 7 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVOS E PASSIVOS)

Apresentamos a seguir a composição por tipo de papel, prazo de vencimento e tipo de carteira dos Títulos e Valores Mobiliários e de Instrumentos Financeiros Derivativos, já ajustados aos respectivos valores de mercado.

## a) Resumo por Vencimento

|  | 31/12/2011         |   |                    |                    |              |                    |                  |                  |                    |                   | 31/12/2010         |                    |
|--|--------------------|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|  | Custo              | Provisão para Ajustes ao Valor de Mercado refletida no: |                    | Valor de Mercado   | %            | 0 - 30             | 31 - 90          | 91 - 180         | 181 - 365          | 366 - 720         | Acima de 720 dias  | Valor de Mercado   |
|  |                    | Resultado   | Patrimônio Líquido |                    |              |                    |                  |                  |                    |                   |                    |                    |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>   | <b>83.308.252</b>  | <b>44.810</b>   | <b>366.437</b>     | <b>83.719.499</b>  | <b>44,6</b>  | <b>2.053.572</b>   | <b>1.386.139</b> | <b>238.465</b>   | <b>14.049.096</b>  | <b>13.251.705</b> | <b>52.740.522</b>  | <b>87.283.337</b>  |
| Letras Financeiras do Tesouro  | 31.128.410         | (2.286)   | (474)              | 31.125.650         | 16,6         | -                  | 1.343.990        | -                | 2.829.362          | 2.321.306         | 24.030.992         | 24.986.475         |
| Letras do Tesouro Nacional   | 17.526.169         | (26.296)  | (12.650)           | 17.487.223         | 9,3          | -                  | -                | 215.650          | 9.938.575          | 2.943.468         | 4.389.530          | 30.887.900         |
| Notas do Tesouro Nacional  | 27.366.936         | 26.692  | 146.965            | 27.540.593         | 14,7         | 1.705.740          | 11.569           | 17.290           | 1.271.943          | 7.200.693         | 17.333.358         | 25.586.072         |
| Tesouro Nacional/Securitização   | 300.100            | 500   | (5.709)            | 294.891            | 0,2          | -                  | 15.047           | 4.801            | 3.538              | 5.382             | 266.123            | 324.355            |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira   | 6.911.833          | 46.200  | 238.245            | 7.196.278          | 3,8          | 273.703            | 15.533           | 724              | 5.396              | 180.403           | 6.720.519          | 5.610.718          |
| Aplicações em Fundos não Exclusivos  | 74.129             | -   | 60                 | 74.129             | 0,0          | 74.129             | -                | -                | -                  | -                 | 67.860             | 67.860             |
| Outros   | 675                | -   | 735                | 0,0                | -            | -                  | -                | -                | -                  | 282               | 453                | 40.467             |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b>  | <b>5.114.284</b>   | <b>15.198</b>   | <b>(9.375)</b>     | <b>5.120.107</b>   | <b>2,8</b>   | <b>1.231.468</b>   | <b>2.034.882</b> | <b>844.388</b>   | <b>302.400</b>     | <b>105.373</b>    | <b>601.596</b>     | <b>13.927.681</b>  |
| Argentina  | 225.921            | (1.013)   | -                  | 224.908            | 0,1          | 11.685             | 105.779          | 48.976           | 36.937             | 259               | 21.272             | 292.919            |
| Banco Central  | 3.044              | (86)  | -                  | 2.958              | 0,0          | -                  | -                | -                | 63                 | -                 | 2.895              | 85.546             |
| Tesouro Nacional   | 222.877            | (927)   | -                  | 221.950            | 0,1          | 11.685             | 105.779          | 48.976           | 36.874             | 259               | 18.377             | 207.373            |
| Rússia   | -                  | -   | -                  | -                  | -            | -                  | -                | -                | -                  | -                 | -                  | 44.795             |
| Dinamarca  | 1.949.128          | -   | 1                  | 1.949.129          | 1,0          | 171.778            | 1.432.545        | 344.806          | -                  | -                 | -                  | 2.013.719          |
| Espanha  | 418.365            | -   | -                  | 418.365            | 0,2          | 418.365            | -                | -                | -                  | -                 | -                  | 734.316            |
| Coreia   | 295.012            | -   | -                  | 295.012            | 0,2          | -                  | 85.990           | -                | 209.022            | -                 | -                  | 236.163            |
| Chile  | 1.042.349          | 134   | 3.226              | 1.045.709          | 0,6          | 358.514            | 266.247          | 360.255          | 3.412              | 10.578            | 46.703             | 701.817            |
| Paraguai   | 357.914            | -   | (13.885)           | 344.029            | 0,2          | 225.220            | 42.155           | 2.046            | 20.943             | 25.311            | 28.354             | 256.673            |
| Uruguai  | 295.067            | 76  | 294                | 295.437            | 0,2          | 7.294              | 99.971           | 88.305           | 32.086             | 67.069            | 712                | 224.557            |
| Estados Unidos   | 280.307            | 11.936  | -                  | 292.243            | 0,2          | 1.876              | 2.195            | -                | -                  | -                 | 288.172            | 9.393.996          |
| México   | 210.505            | 4.050   | 926                | 215.481            | 0,1          | 222                | -                | -                | -                  | 1                 | 215.258            | 28.726             |
| Outros   | 39.716             | 15  | 63                 | 39.794             | 0,0          | 36.514             | -                | -                | 2.155              | -                 | 1.125              | -                  |
| <b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>   | <b>31.432.488</b>  | <b>(33.310)</b>   | <b>361.537</b>     | <b>31.760.715</b>  | <b>16,9</b>  | <b>5.190.163</b>   | <b>593.222</b>   | <b>1.124.313</b> | <b>2.555.900</b>   | <b>4.931.206</b>  | <b>17.365.911</b>  | <b>30.993.460</b>  |
| Euro Bonds e Assemelhados  | 5.065.829          | (15.002)  | 84.149             | 5.134.976          | 2,9          | 94.339             | 201.881          | 184.664          | 711.356            | 956.487           | 2.986.249          | 5.425.849          |
| Certificados de Depósito Bancário  | 1.359.760          | -   | 301                | 1.360.061          | 0,7          | 25.026             | 62.478           | 384.041          | 538.128            | 170.147           | 160.241            | 3.009.878          |
| Ações  | 2.883.311          | (34.261)  | (6.230)            | 2.842.820          | 1,5          | 2.842.820          | -                | -                | -                  | -                 | -                  | 3.887.130          |
| Debêntures   | 8.600.891          | 1.419   | 70.918             | 8.673.228          | 4,6          | 121.507            | -                | 107.846          | 576.063            | 1.438.215         | 6.429.597          | 8.020.371          |
| Notas Promissórias   | 936.086            | -   | 34                 | 936.120            | 0,5          | 52.863             | 115.687          | 297.752          | 469.818            | -                 | -                  | 1.264.832          |
| Cotas de Fundos  | 2.004.673          | 13.111  | 3.553              | 2.021.337          | 1,0          | 2.017.226          | -                | -                | -                  | -                 | 4.111              | 1.786.805          |
| Renda Fixa   | 608.470            | (2.996)   | (29)               | 605.445            | 0,4          | 801.934            | -                | -                | -                  | -                 | 4.111              | 640.029            |
| Direitos Creditórios   | 971.739            | -   | -                  | 971.739            | 0,5          | 971.739            | -                | -                | -                  | -                 | -                  | 882.280            |
| Renda Variável   | 224.464            | 15.507  | 3.582              | 243.553            | 0,1          | 243.553            | -                | -                | -                  | -                 | -                  | 264.486            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários  | 7.836.108          | 1.423   | 208.421            | 8.045.952          | 4,3          | 36.382             | 91.206           | 150.010          | 244.948            | 704.480           | 6.818.926          | 7.586.379          |
| Letras Financeiras   | 2.475.123          | -   | 2.475.123          | 1,3                | -            | -                  | -                | -                | 1.656.517          | -                 | 818.606            | 818.606            |
| Outros   | 270.707            | -   | 391                | 271.098            | 0,1          | -                  | 101.970          | -                | 15.587             | 5.360             | 148.181            | 12.216             |
| <b>COTAS DE FUNDOS DE PGBL/VGBL (1)</b>  | <b>57.733.857</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>57.733.857</b>  | <b>30,7</b>  | <b>57.733.857</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>46.050.748</b>  |
| <b>SUBTOTAL - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>  | <b>177.588.981</b> | <b>26.698</b>   | <b>718.599</b>     | <b>178.334.178</b> | <b>94,9</b>  | <b>66.209.060</b>  | <b>4.014.243</b> | <b>2.207.166</b> | <b>16.307.396</b>  | <b>18.288.284</b> | <b>70.708.029</b>  | <b>178.255.226</b> |
| Títulos para Negociação  | 129.672.459        | 26.698  | -                  | 129.699.157        | 69,0         | 61.964.079         | 1.494.000        | 729.747          | 13.106.274         | 9.187.851         | 43.237.206         | 133.215.733        |
| Títulos Disponíveis para Venda   | 44.811.452         | -   | 718.599            | 45.530.051         | 24,2         | 4.158.361          | 2.520.007        | 1.477.419        | 3.769.370          | 8.926.463         | 24.679.031         | 41.869.537         |
| Títulos Mantidos até o Vencimento (2)  | 3.104.970          | -   | -                  | 3.104.970          | 1,7          | 86.620             | 236              | -                | 32.752             | 193.970           | 2.791.392          | 3.169.956          |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>  | <b>8.901.667</b>   | <b>644.579</b>  | <b>-</b>           | <b>9.546.246</b>   | <b>5,1</b>   | <b>2.265.686</b>   | <b>1.571.716</b> | <b>645.290</b>   | <b>1.478.856</b>   | <b>982.578</b>    | <b>2.602.120</b>   | <b>8.307.189</b>   |
| <b>TOTAL DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVO)</b> | <b>186.490.548</b> | <b>671.277</b>  | <b>718.599</b>     | <b>187.880.424</b> | <b>100,0</b> | <b>68.474.746</b>  | <b>5.585.959</b> | <b>2.852.456</b> | <b>18.386.252</b>  | <b>19.270.862</b> | <b>73.310.149</b>  | <b>186.562.415</b> |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (PASSIVO)</b>  | <b>(5.504.488)</b> | <b>(1.272.690)</b>                                      | <b>(30.138)</b>    | <b>(6.807.316)</b> | <b>100,0</b> | <b>(1.526.453)</b> | <b>(631.313)</b> | <b>(619.382)</b> | <b>(1.361.951)</b> | <b>(916.353)</b>  | <b>(1.751.864)</b> | <b>(5.704.835)</b> |

(1) Carteira de títulos dos planos de previdência PGBL e VGBL cuja propriedade e os riscos envolvidos são de clientes, contabilizados como Títulos e Valores Mobiliários - títulos para Negociação, tendo como contrapartida no passivo, a rubrica Provisões Técnicas de Previdência, apresentada no Exigível a Longo Prazo, conforme determina a SUSEP.

(2) Ajustes ao mercado positivo não contabilizado de R\$ 596.846 (R\$ 804.417 em 31/12/2010), conforme Nota 7e.

## b) Resumo por Tipo de Carteira

|   | 31/12/2011        |                          |  |                   |                                      |                                  |                    |
|---|-------------------|--------------------------|--|-------------------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
|   | Carteira Própria  | Compromissos de Recompra | Vinculados<br>Prestação de Garantias (*) | Banco Central     | Instrumentos Financeiros Derivativos | Recursos Garantidores (Nota 11b) | Total              |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>  | <b>40.873.914</b> | <b>18.619.706</b>        | <b>9.296.045</b>                         | <b>10.120.684</b> | <b>-</b>                             | <b>4.809.150</b>                 | <b>83.719.499</b>  |
| Letras Financeiras do Tesouro   | 7.293.991         | 8.221.629                | 5.407.856                                | 9.771.393         | -                                    | 430.781                          | 31.125.650         |
| Letras do Tesouro Nacional  | 14.719.930        | 2.443.146                | 324.147                                  | -                 | -                                    | -                                | 17.487.223         |
| Notas do Tesouro Nacional   | 15.363.516        | 3.885.375                | 3.564.042                                | 349.291           | -                                    | 4.378.369                        | 27.540.593         |
| Tesouro Nacional/Securitização  | -                 | 294.891                  | -  | -                 | -                                    | -                                | 294.891            |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira  | 3.126.722         | 4.069.556                | -  | -                 | -                                    | -                                | 7.196.278          |
| Aplicações em Fundos não Exclusivos   | 74.129            | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 74.129             |
| Outros  | 735               | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 735                |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b>   | <b>3.867.331</b>  | <b>93.411</b>            | <b>1.136.893</b>                         | <b>10.071</b>     | <b>-</b>                             | <b>12.401</b>                    | <b>5.120.107</b>   |
| Argentina   | 154.060           | 70.848                   | -  | -                 | -                                    | -                                | 224.908            |
| Banco Central   | 2.958             | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 2.958              |
| Tesouro Nacional  | 151.102           | 70.848                   | -  | -                 | -                                    | -                                | 221.950            |
| Dinamarca   | 893.368           | -                        | 1.055.761                                | -                 | -                                    | -                                | 1.949.129          |
| Espanha   | 418.365           | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 418.365            |
| Coreia  | 295.012           | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 295.012            |
| Chile   | 1.008.932         | 13.184                   | 1.121                                    | 10.071            | -                                    | 12.401                           | 1.045.709          |
| Paraguai  | 344.029           | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 344.029            |
| Uruguai   | 217.302           | -                        | 78.135                                   | -                 | -                                    | -                                | 295.437            |
| Estados Unidos  | 290.367           | -                        | 1.876                                    | -                 | -                                    | -                                | 292.243            |
| México  | 206.102           | 9.379                    | -  | -                 | -                                    | -                                | 215.481            |
| Outros  | 39.794            | -                        | 23,7%                                    | 16,5%             | 6,8%                                 | 15,5%                            | 39.794             |
| <b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>  | <b>24.064.030</b> | <b>2.445.796</b>         | <b>295.063</b>                           | <b>-</b>          | <b>-</b>                             | <b>4.955.826</b>                 | <b>31.760.715</b>  |
| Euro Bonds e Assemelhados   | 2.775.819         | 2.359.157                | -  | -                 | -                                    | -                                | 5.134.976          |
| Certificados de Depósito Bancário   | 300.701           | 83.980                   | 9.814                                    | -                 | -                                    | 965.566                          | 1.360.061          |
| Ações   | 2.838.349         | 2.659                    | 1.812                                    | -                 | -                                    | -                                | 2.842.820          |
| Debêntures  | 7.332.930         | -                        | 283.425                                  | -                 | -                                    | 1.056.873                        | 8.673.228          |
| Notas Promissórias  | 669.110           | -                        | -  | -                 | -                                    | 267.010                          | 936.120            |
| Cotas de Fundos   | 1.635.284         | -                        | 12                                       | -                 | -                                    | 386.041                          | 2.021.337          |
| Renda Fixa  | 451.218           | -                        | 12                                       | -                 | -                                    | 354.815                          | 806.045            |
| Direitos Creditórios  | 940.513           | -                        | -  | -                 | -                                    | 31.226                           | 971.739            |
| Renda Variável  | 243.553           | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 243.553            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários   | 8.031.823         | -                        | -  | -                 | -                                    | 14.129                           | 8.045.952          |
| Letras Financeiras  | 208.916           | -                        | -  | -                 | -                                    | 2.266.207                        | 2.475.123          |
| Outros  | 271.098           | -                        | -  | -                 | -                                    | -                                | 271.098            |
| <b>COTAS DE FUNDOS DE PGBL/VGBL</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>          | <b>-</b>                             | <b>57.733.857</b>                | <b>57.733.857</b>  |
| <b>SUBTOTAL - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>   | <b>68.805.275</b> | <b>21.158.913</b>        | <b>10.728.001</b>                        | <b>10.130.755</b> | <b>-</b>                             | <b>67.511.234</b>                | <b>178.334.178</b> |
| Títulos para Negociação   | 36.568.072        | 12.474.007               | 7.528.867                                | 9.771.393         | -                                    | 63.356.818                       | 129.699.157        |
| Títulos Disponíveis para Venda  | 32.185.450        | 8.455.392                | 3.174.304                                | 359.362           | -                                    | 1.355.543                        | 45.530.051         |
| Títulos Mantidos até o Vencimento   | 51.753            | 229.514                  | 24.830                                   | -                 | -                                    | 2.798.873                        | 3.104.970          |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>          | <b>9.546.246</b>                     | <b>-</b>                         | <b>9.546.246</b>   |
| <b>TOTAL DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVO)</b>              | <b>68.805.275</b> | <b>21.158.913</b>        | <b>10.728.001</b>                        | <b>10.130.755</b> | <b>9.546.246</b>                     | <b>67.511.234</b>                | <b>187.880.424</b> |
| <b>TOTAL DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVO) - 31/12/2010</b> | <b>48.644.585</b> | <b>63.494.185</b>        | <b>9.100.234</b>                         | <b>3.048.179</b>  | <b>8.307.189</b>                     | <b>53.968.043</b>                | <b>186.562.415</b> |

(\*) Representam os Títulos Vinculados a processos de Passivos Contingentes (Nota 12b), Bolsas e Câmaras de Liquidação e Custódia.

## Notas Explicativas

## c) Títulos para Negociação

Abaixo, composição da carteira de Títulos para Negociação por tipo de papel, demonstrada pelo seu valor de custo e de mercado e por prazo de vencimento.

|   | 31/12/2011         |  |                    |              |                   |                  |                  |                   |                  |                   | 31/12/2010         |
|---|--------------------|--|--------------------|--------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
|   | Custo              | Ajustes ao Valor de Mercado (em Resultado) | Valor de Mercado   | %            | 0 - 30            | 31 - 90          | 91 - 180         | 181 - 365         | 366 - 720        | Acima de 720 dias | Valor de Mercado   |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>        | <b>62.338.412</b>  | <b>44.810</b>                              | <b>62.383.222</b>  | <b>48,1</b>  | <b>1.946.247</b>  | <b>1.367.422</b> | <b>237.401</b>   | <b>12.270.886</b> | <b>6.864.777</b> | <b>39.696.489</b> | <b>69.498.510</b>  |
| Letras Financeiras do Tesouro           | 28.089.132         | (2.286)                                    | 28.086.846         | 21,7         | -                 | 1.326.358        | -                | 2.501.946         | 970.572          | 23.287.970        | 18.935.217         |
| Letras do Tesouro Nacional              | 13.497.845         | (26.296)                                   | 13.471.549         | 10,4         | -                 | -                | -                | 8.488.716         | 2.262.241        | 2.504.942         | 30.636.039         |
| Notas do Tesouro Nacional               | 19.592.047         | 26.692                                     | 19.618.739         | 15,1         | 1.684.763         | -                | 11.162           | 16.950            | 1.271.290        | 3.556.134         | 19.116.382         |
| Tesouro Nacional/Securitização          | 35.684             | 500  | 36.184             | 0,0          | -                 | 15.047           | 4.801            | 3.538             | 5.382            | 7.416             | 60.619             |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira    | 1.049.575          | 46.200                                     | 1.095.775          | 0,8          | 187.355           | 14.855           | -                | 5.396             | 68.448           | 819.721           | 666.917            |
| Aplicações em Fundos não Exclusivos     | 74.129             | -  | 74.129             | 0,1          | 74.129            | -                | -                | -                 | -                | -                 | 67.860             |
| Outros                                  | -                  | -  | -                  | -            | -                 | -                | -                | -                 | -                | -                 | 15.476             |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b> | <b>787.570</b>     | <b>15.198</b>                              | <b>802.768</b>     | <b>0,6</b>   | <b>32.616</b>     | <b>119.461</b>   | <b>84.213</b>    | <b>36.937</b>     | <b>14.655</b>    | <b>514.886</b>    | <b>9.352.750</b>   |
| Argentina                               | 225.921            | (1.013)                                    | 224.908            | 0,2          | 11.685            | 105.779          | 48.976           | 36.937            | 259              | 21.272            | 292.578            |
| Banco Central                           | 3.044              | (86)                                       | 2.958              | 0,0          | -                 | -                | -                | 63                | -                | 2.895             | 85.546             |
| Tesouro Nacional                        | 222.877            | (927)                                      | 221.950            | 0,2          | 11.685            | 105.779          | 48.976           | 36.874            | 259              | 18.377            | 207.032            |
| Rússia                                  | -                  | -  | -                  | -            | -                 | -                | -                | -                 | -                | -                 | 44.795             |
| Chile                                   | 50.439             | 134  | 50.573             | 0,0          | 15.721            | 10.054           | 24.749           | -                 | 49               | -                 | 248.354            |
| Uruguai                                 | 27.370             | 76   | 27.446             | 0,0          | 3.334             | 1.433            | 10.488           | -                 | 12.191           | -                 | 24.007             |
| Estados Unidos                          | 280.307            | 11.936                                     | 292.243            | 0,2          | 1.876             | 2.195            | -                | -                 | -                | 288.172           | 8.714.290          |
| México                                  | 200.517            | 4.050                                      | 204.567            | 0,2          | -                 | -                | -                | -                 | 1                | 204.566           | 28.726             |
| Outros                                  | 3.016              | 15   | 3.031              | 0,0          | -                 | -                | -                | -                 | 2.155            | 876               | -                  |
| <b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>              | <b>8.812.620</b>   | <b>(33.310)</b>                            | <b>8.779.310</b>   | <b>6,8</b>   | <b>2.251.359</b>  | <b>7.117</b>     | <b>408.133</b>   | <b>798.451</b>    | <b>2.288.419</b> | <b>3.025.831</b>  | <b>8.313.726</b>   |
| Euro Bonds e Assmelhados                | 1.446.433          | (15.002)                                   | 1.431.431          | 1,1          | 377               | 7.117            | 3.962            | 31.379            | 218.600          | 1.169.996         | 1.452.703          |
| Certificados de Depósito Bancário       | 1.085.299          | -  | 1.085.299          | 0,8          | 10.266            | -                | 296.325          | 448.460           | 170.147          | 160.101           | 2.450.754          |
| Ações                                   | 887.285            | (34.261)                                   | 853.024            | 0,7          | 853.024           | -                | -                | -                 | -                | -                 | 1.441.937          |
| Debêntures                              | 1.405.331          | 1.419                                      | 1.406.750          | 1,1          | 119.572           | -                | 107.846          | 81.180            | 243.155          | 854.997           | 1.355.940          |
| Notas Promissórias                      | 290.295            | -  | 290.295            | 0,2          | 52.863            | -                | -                | 237.432           | -                | -                 | -                  |
| Cotas de Fundos                         | 1.202.146          | 13.111                                     | 1.215.257          | 1,0          | 1.215.257         | -                | -                | -                 | -                | -                 | 1.017.242          |
| Renda Fixa                              | 791.463            | (2.396)                                    | 789.067            | 0,6          | 789.067           | -                | -                | -                 | -                | -                 | 610.963            |
| Direitos Creditórios                    | 216.439            | -  | 216.439            | 0,2          | 216.439           | -                | -                | -                 | -                | -                 | 189.666            |
| Renda Variável                          | 194.244            | 15.507                                     | 209.751            | 0,2          | 209.751           | -                | -                | -                 | -                | -                 | 216.613            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários | 20.708             | 1.423                                      | 22.131             | 0,0          | -                 | -                | -                | -                 | -                | 22.131            | 594.220            |
| Letras Financeiras                      | 2.475.123          | -  | 2.475.123          | 1,9          | -                 | -                | -                | -                 | 1.656.517        | 818.606           | 930                |
| <b>COTAS DE FUNDOS DE PGBLVGBL</b>      | <b>57.733.857</b>  | <b>-</b>                                   | <b>57.733.857</b>  | <b>44,5</b>  | <b>57.733.857</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>46.050.748</b>  |
| <b>Total</b>                            | <b>129.672.459</b> | <b>26.698</b>                              | <b>129.699.157</b> | <b>100,0</b> | <b>61.964.079</b> | <b>1.494.000</b> | <b>729.747</b>   | <b>13.106.274</b> | <b>9.167.851</b> | <b>43.237.206</b> | <b>133.215.734</b> |
| % por prazo de vencimento               |                    |  |                    |              | 47,7%             | 1,2%             | 0,6%             | 10,1%             | 7,1%             | 33,3%             |                    |
| <b>Total 31/12/2010</b>                 | <b>132.963.390</b> | <b>252.344</b>                             | <b>133.215.734</b> | <b>100,0</b> | <b>71.334.402</b> | <b>9.310.315</b> | <b>7.795.412</b> | <b>9.097.782</b>  | <b>8.327.250</b> | <b>27.350.573</b> | <b>133.215.734</b> |
| % por prazo de vencimento               |                    |  |                    |              | 53,5%             | 7,0%             | 5,9%             | 6,8%              | 6,3%             | 20,5%             |                    |

No ITAU UNIBANCO HOLDING em 31/12/2011 a carteira é composta por Títulos Públicos - Letras Financeiras do Tesouro no valor de R\$ 6.502 (R\$ 5.825 em 31/12/2010 com vencimento acima de 365 dias) com vencimento entre 181 a 365 dias.

## d) Títulos Disponíveis para Venda

Abaixo, composição da carteira de Títulos Disponíveis Para Venda por tipo de papel, demonstrada pelo seu valor de custo e de mercado e por prazo de vencimento.

|   | 31/12/2011        |                                     |                   |              |                  |                  |                  |                  |                  |                   | 31/12/2010        |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   | Custo             | Ajustes ao Valor de Mercado (no PL) | Valor de Mercado  | %            | 0 - 30           | 31 - 90          | 91 - 180         | 181 - 365        | 366 - 720        | Acima de 720 dias | Valor de Mercado  |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>  | <b>17.962.758</b> | <b>366.437</b>                      | <b>18.329.195</b> | <b>40,3</b>  | <b>20.977</b>    | <b>18.717</b>    | <b>1.064</b>     | <b>1.778.210</b> | <b>6.244.188</b> | <b>10.266.039</b> | <b>14.795.909</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro   | 3.039.278         | (474)                               | 3.038.804         | 6,7          | -                | 17.632           | -                | 327.416          | 1.950.734        | 743.022           | 6.031.257         |
| Letras do Tesouro Nacional  | 4.028.324         | (12.650)                            | 4.015.674         | 8,8          | -                | -                | -                | 1.449.859        | 681.227          | 1.884.588         | 51.351            |
| Notas do Tesouro Nacional   | 4.962.660         | 146.965                             | 5.109.625         | 11,2         | 20.977           | 407              | 340              | 653              | 3.608.324        | 1.478.924         | 3.706.888         |
| Tesouro Nacional/Securitização  | 264.416           | (5.709)                             | 258.707           | 0,6          | -                | -                | -                | -                | -                | 258.707           | 263.736           |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira  | 5.667.405         | 238.245                             | 5.905.650         | 13,0         | -                | 678              | 724              | -                | 3.450            | 5.900.798         | 4.717.694         |
| Outros  | 675               | 60                                  | 735               | 0,0          | -                | -                | -                | -                | 282              | 453               | 24.983            |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b>   | <b>4.326.705</b>  | <b>(9.375)</b>                      | <b>4.317.330</b>  | <b>9,4</b>   | <b>1.198.852</b> | <b>1.915.421</b> | <b>760.175</b>   | <b>265.643</b>   | <b>90.718</b>    | <b>86.701</b>     | <b>4.558.738</b>  |
| Argentina   | -                 | -                                   | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | 341               |
| Dinamarca   | 1.949.128         | 1                                   | 1.949.129         | 4,3          | 171.778          | 1.432.545        | 344.806          | -                | -                | -                 | 2.013.719         |
| Espanha   | 418.365           | -                                   | 418.365           | 0,9          | 418.365          | -                | -                | -                | -                | -                 | 734.316           |
| Coreia  | 295.012           | -                                   | 295.012           | 0,6          | -                | 85.990           | -                | 209.022          | -                | -                 | 236.163           |
| Chile   | 991.910           | 3.226                               | 995.136           | 2,1          | 342.793          | 256.193          | 335.506          | 3.412            | 10.529           | 46.703            | 453.463           |
| Paraguai  | 357.914           | (13.885)                            | 344.029           | 0,8          | 225.220          | 42.155           | 2.046            | 20.943           | 25.311           | 28.354            | 256.673           |
| Uruguai   | 267.697           | 294                                 | 267.991           | 0,6          | 3.960            | 98.538           | 77.817           | 32.086           | 54.878           | 712               | 184.357           |
| Estados Unidos  | -                 | -                                   | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | 679.706           |
| México  | 9.988             | 926                                 | 10.914            | 0,0          | 222              | -                | -                | -                | -                | 10.692            | -                 |
| Outros  | 36.691            | 63                                  | 36.754            | 0,1          | 36.514           | -                | -                | -                | -                | -                 | 240               |
| <b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>  | <b>22.521.989</b> | <b>361.537</b>                      | <b>22.883.526</b> | <b>50,3</b>  | <b>2.938.532</b> | <b>585.869</b>   | <b>716.180</b>   | <b>1.724.697</b> | <b>2.591.557</b> | <b>14.326.691</b> | <b>22.514.890</b> |
| Euro Bonds e Assmelhados  | 3.554.269         | 84.149                              | 3.638.418         | 7,9          | 93.690           | 194.528          | 180.702          | 679.977          | 686.657          | 1.802.864         | 3.842.997         |
| Certificados de Depósito Bancário   | 274.461           | 301                                 | 274.762           | 0,6          | 14.760           | 82.478           | 87.716           | 89.668           | -                | 140               | 559.124           |
| Ações   | 1.996.026         | (6.230)                             | 1.989.796         | 4,4          | 1.989.796        | -                | -                | -                | -                | -                 | 2.445.193         |
| Debêntures  | 7.165.126         | 70.918                              | 7.236.044         | 15,9         | 1.935            | -                | -                | 464.449          | 1.195.060        | 5.574.600         | 6.633.932         |
| Notas Promissórias  | 645.791           | 34                                  | 645.825           | 1,4          | -                | 115.687          | 297.752          | 232.386          | -                | -                 | 1.264.632         |
| Cotas de Fundos   | 802.527           | 3.553                               | 806.080           | 1,8          | 801.969          | -                | -                | -                | -                | -                 | 789.563           |
| Renda Fixa  | 17.007            | (29)                                | 16.978            | 0,0          | 12.867           | -                | -                | -                | -                | -                 | 4.111             |
| Direitos Creditórios  | 755.300           | -                                   | 755.300           | 1,7          | 755.300          | -                | -                | -                | -                | -                 | 692.624           |
| Renda Variável  | 30.220            | 3.582                               | 33.802            | 0,1          | 33.802           | -                | -                | -                | -                | -                 | 47.873            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários   | 7.813.082         | 208.421                             | 8.021.503         | 17,7         | 36.382           | 91.206           | 150.010          | 242.630          | 704.480          | 6.796.795         | 6.987.961         |
| Outros  | 270.707           | 391                                 | 271.098           | 0,6          | -                | 101.970          | -                | 15.587           | 5.360            | 148.181           | 11.288            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>44.811.452</b> | <b>718.599</b>                      | <b>45.530.051</b> | <b>100,0</b> | <b>4.158.361</b> | <b>2.520.007</b> | <b>1.477.419</b> | <b>3.768.370</b> | <b>8.926.463</b> | <b>24.679.431</b> | <b>41.869.537</b> |
| Ajuste dos Títulos reclassificados em exercícios anteriores para categoria de mantidos até o vencimento | -                 | 10.771                              | -                 | -            | 9,1%             | 5,5%             | 3,2%             | 8,3%             | 19,6%            | 54,3%             | -                 |
| Ajuste Hedge Contábil - Circular 3082   | -                 | (277.529)                           | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| Impostos Diferidos  | -                 | (149.026)                           | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| Participações Minoritárias nas Subsidiárias   | -                 | (28.870)                            | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| Ajuste de Títulos de participações em Coligadas não Consolidadas  | -                 | (413.087)                           | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| <b>AJUSTE AO VALOR DE MERCADO - TVM - 31/12/2011</b>  | <b>(139.142)</b>  | <b>(139.142)</b>                    | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL 31/12/2010</b>   | <b>41.415.788</b> | <b>453.749</b>                      | <b>41.869.537</b> | <b>100</b>   | <b>4.142.818</b> | <b>4.502.552</b> | <b>3.594.303</b> | <b>4.658.999</b> | <b>2.995.733</b> | <b>21.975.132</b> | <b>41.869.537</b> |
| Ajuste dos Títulos reclassificados em exercícios anteriores para categoria de mantidos até o vencimento | -                 | 12.681                              | -                 | -            | 9,9%             | 10,8%            | 8,6%             | 11,1%            | 7,2%             | 52,4%             | -                 |
| Ajuste Hedge Contábil - Circular 3082   | -                 | (51.044)                            | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| Impostos Diferidos  | -                 | (171.926)                           | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| Participações Minoritárias nas Subsidiárias   | -                 | (2.404)                             | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| Ajuste de Títulos de participações em Coligadas não Consolidadas  | -                 | (223.928)                           | -                 | -            | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                 |
| <b>AJUSTE AO VALOR DE MERCADO - TVM - 31/12/2010</b>  | <b>17.128</b>     | <b>17.128</b>                       | <b>-</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

No ITAU UNIBANCO HOLDING em 31/12/2011 a carteira é composta por Títulos Públicos Letras Financeiras do Tesouro no valor de R\$ 7.129 com vencimento entre 181 a 365 dias (R\$ 34.051 em 31/12/2010, sendo - Notas do Tesouro Nacional no montante de R\$ 27.664 com vencimento entre 31 a 90 dias e Letras Financeiras do Tesouro no montante de R\$ 6.387 com vencimento acima de 365 dias).

## Notas Explicativas

### e) Títulos Mantidos até o Vencimento

Abaixo, composição da carteira de Títulos Mantidos até o Vencimento por tipo de papel, demonstrada pelo seu valor de custo e por prazo de vencimento. No custo contábil, não apropriados em resultado, estão incluídos em 31/12/2011 o valor de R\$ 10.771 (R\$ 12.681 em 31/12/2010), referentes ao ajuste a mercado dos títulos reclassificados em 31/12/2003. Os títulos classificados nesta categoria, se avaliados a valor de mercado, apresentariam em 31/12/2011 um ajuste positivo no valor de R\$ 596.846 (R\$ 604.417 em 31/12/2010).

|   | 31/12/2011       |              |               |               |               |                |                | 31/12/2010        |                  |
|---|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
|   | Custo Contábil   | %            | 0 - 30        | 31 - 90       | 91 - 180      | 181 - 365      | 366 - 720      | Acima de 720 dias | Custo Contábil   |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL</b>        | <b>3.007.082</b> | <b>96,8</b>  | <b>86.348</b> | -             | -             | -              | <b>142.740</b> | <b>2.777.994</b>  | <b>2.988.917</b> |
| Notas do Tesouro Nacional (*)           | 2.812.229        | 90,5         | -             | -             | -             | -              | 34.235         | 2.777.994         | 2.762.802        |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira    | 194.853          | 6,3          | 86.348        | -             | -             | -              | 108.505        | -                 | 226.107          |
| Outros                                  | -                | -            | -             | -             | -             | -              | -              | -                 | 8                |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES</b> | <b>9</b>         | <b>0,0</b>   | -             | -             | -             | -              | -              | <b>9</b>          | <b>16.193</b>    |
| <b>TÍTULOS DE EMPRESAS</b>              | <b>97.879</b>    | <b>3,2</b>   | <b>272</b>    | <b>236</b>    | -             | <b>32.752</b>  | <b>51.230</b>  | <b>13.389</b>     | <b>164.846</b>   |
| Euro Bonds e Assemelhados               | 65.127           | 2,1          | 272           | 236           | -             | -              | 51.230         | 13.389            | 130.149          |
| Debêntures (*)                          | 30.434           | 1,0          | -             | -             | -             | 30.434         | -              | -                 | 30.499           |
| Certificado de Recebíveis Imobiliário   | 2.318            | 0,1          | -             | -             | -             | 2.318          | -              | -                 | 4.198            |
| <b>Total</b>                            | <b>3.104.970</b> | <b>100,0</b> | <b>86.620</b> | <b>236</b>    | -             | <b>32.752</b>  | <b>193.970</b> | <b>2.791.392</b>  | <b>3.169.956</b> |
| <b>% por prazo de vencimento</b>        |                  |              | <b>2,8%</b>   | <b>0,0%</b>   |               |                | <b>1,1%</b>    |                   | <b>89,9%</b>     |
| <b>Total 31/12/2010</b>                 | <b>3.028.933</b> | <b>100,0</b> | <b>11.188</b> | <b>10.227</b> | <b>18.774</b> | <b>142.994</b> | <b>249.770</b> | <b>2.595.980</b>  |                  |
| <b>% por prazo de vencimento</b>        |                  |              | <b>0,4%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>0,5%</b>   | <b>4,7%</b>    | <b>8,2%</b>    |                   | <b>85,7%</b>     |

(\*) Inclui aplicações da Itaú Vida e Previdência S.A. no montante de R\$ 2.036.747 (R\$ 2.016.807 em 31/12/2010).

### f) Resultado Realizado e não Realizado na Carteira de Títulos e Valores Mobiliários

|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Lucro (Prejuízo) - Títulos para Negociação              | (1.884.911)           | 97.391                |
| Lucro (Prejuízo) - Títulos Disponíveis para Venda       | 301.358               | 558.920               |
| <b>Total do Resultado Realizado</b>                     | <b>(1.583.553)</b>    | <b>656.311</b>        |
| Ajustes ao Valor de Mercado dos Títulos para Negociação | (225.647)             | (72.650)              |
| <b>Total</b>  | <b>(1.809.200)</b>    | <b>583.661</b>        |

### g) Reclassificação de Títulos e Valores Mobiliários (artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN)

A Administração determina diretrizes para a classificação de Títulos e Valores Mobiliários. As classificações dos títulos existentes na carteira, assim como aqueles adquiridos no período, são periódica e sistematicamente avaliadas de acordo com tais diretrizes.

Conforme estabelecido no artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2008, do BACEN, a reavaliação quanto à classificação de títulos e valores mobiliários só pode ser efetuada por ocasião dos balanços semestrais. Além disso, no caso da transferência da categoria "mantidos até o vencimento" para as demais, essa só poderá ocorrer por motivo isolado, não usual, não recorrente e não previsto, que tenha ocorrido após a data da classificação.

No período, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas diretrizes existentes.

## h) Instrumentos Financeiros Derivativos

A globalização dos mercados nos últimos anos proporcionou um crescente nível de sofisticação dos produtos financeiros utilizados. Como consequência deste processo, houve uma crescente demanda por instrumentos financeiros derivativos para administrar riscos de mercado, resultantes basicamente de flutuações em taxas de juros, câmbio, *commodities* e demais preços de ativos. Desta forma, o ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas operam nos mercados derivativos, tanto no atendimento às crescentes necessidades de seus clientes, como na execução de sua política de gestão de riscos. Tal política baseia-se na utilização dos instrumentos derivativos como forma de minimização dos riscos resultantes das operações comerciais e financeiras.

A comercialização de instrumentos financeiros derivativos junto a clientes é precedida da aprovação de limites de crédito. O processo de aprovação dos limites também leva em consideração potenciais cenários de *stress*.

O conhecimento do cliente, do setor em que atua e do seu perfil de apetite a riscos, assim como a prestação de informações sobre os riscos envolvidos na operação e sobre as condições negociadas, asseguram a transparência na relação entre as partes e permitem que se ofereça ao cliente o produto mais adequado às suas necessidades.

As operações de derivativos efetuadas pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas junto a clientes são neutralizadas de modo a eliminar os riscos de mercado.

A maior parte dos contratos de derivativos negociados pela instituição com clientes no Brasil refere-se a operações de *swap*, termos, opções e futuros, todas registradas na BM&FBOVESPA ou na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. No exterior, realizam-se operações com contratos derivativos de futuros, termos, opções, *swaps* com registro principalmente nas Bolsas de Chicago, Nova York e Londres. Importante destacar que no exterior existem operações de balcão, mas seus riscos são baixos em relação ao total da instituição. Ressaltamos, também, que na carteira da instituição não existem operações estruturadas com base em ativos *subprime* e todas estas operações são baseadas em fatores de risco negociados em bolsa.

Os principais fatores de risco dos derivativos assumidos em 31/12/2011 eram relacionados a taxas de câmbio, taxas de juros, *commodities*, cupons de dólar e de TR, Libor e renda variável. O gerenciamento destes e de outros fatores de risco de mercado está apoiado em modelos determinísticos e estatísticos sofisticados. Com base neste modelo de gestão, a instituição tem conseguido, com a utilização de operações envolvendo derivativos, otimizar a relação risco-retorno mesmo em situações de grande volatilidade.

## Notas Explicativas

A maioria dos derivativos da carteira da instituição é negociada em bolsa. Para estes derivativos são utilizados os preços divulgados pelas próprias bolsas, exceto em casos em que se identifique baixa representatividade do preço por liquidez de seu contrato específico. Os derivativos tipicamente apreçados desta forma são os contratos futuros. Da mesma forma, existem outros instrumentos que possuem cotações (preços justos) diretamente divulgadas por instituições independentes e que são apreçados utilizando estas informações diretas. Caem nesta situação grande parte dos títulos públicos brasileiros, títulos (públicos e privados) internacionais de alta liquidez e ações.

Para derivativos que não têm preços diretamente divulgados por bolsas, os preços justos são obtidos por meio de modelos de apreçamento que utilizam informações de mercado, inferidas a partir de preços divulgados de ativos de maior liquidez. Destes preços são extraídas as curvas de juros e as volatilidades de mercado que servem de dados de entrada para os modelos. Nesta situação, encontram-se os derivativos de balcão, contratos a termos e os títulos pouco líquidos.

O valor total das margens dadas em garantia era de R\$ 7.788.197 (R\$ 7.550.431 em 31/12/2010) e estava basicamente composto por Títulos Públicos.

## Notas Explicativas

## I - Derivativos por Indexador

|  | Conta de Compensação<br>Valor Referencial |                      | Valor Patrimonial a<br>Receber / (Recebido)<br>(A Pagar) / Pago | Ajustes ao Valor de<br>Mercado (no<br>Resultado /<br>Patrimônio Líquido) | Valor de Mercado   |                    |
|--|---|----------------------|---|--|--------------------|--------------------|
|  | 31/12/2011                                | 31/12/2010           | 31/12/2011  | 31/12/2011   | 31/12/2011         | 31/12/2010         |
| <b>Contratos de futuros</b>            | <b>268.806.691</b>                        | <b>292.049.317</b>   | <b>75.678</b>   | <b>(49.576)</b>  | <b>26.102</b>      | <b>(56.197)</b>    |
| <b>Compromissos de Compra</b>          | <b>251.093.457</b>                        | <b>127.498.864</b>   | <b>75.678</b>   | <b>18.425</b>  | <b>94.103</b>      | <b>172.699</b>     |
| Moeda Estrangeira                      | 59.086.805                                | 8.128.154            | (861)   | 11.805   | 10.944             | (115)              |
| Mercado Interfinanceiro                | 144.153.604                               | 98.353.005           | 941   | (34)   | 907                | 45.180             |
| Índices                                | 41.365.378                                | 19.288.222           | 75.487  | 6.652  | 82.139             | 94.688             |
| Títulos                                | 6.337.726                                 | 1.644.975            | -   | 2  | 2                  | -                  |
| Commodities                            | 121.604                                   | -                    | 111   | -  | 111                | -                  |
| Outros                                 | 28.340                                    | 84.508               | -   | -  | -                  | 32.946             |
| <b>Compromissos de Venda</b>           | <b>17.713.234</b>                         | <b>164.550.453</b>   | <b>-</b>  | <b>(68.001)</b>  | <b>(68.001)</b>    | <b>(228.896)</b>   |
| Moeda Estrangeira                      | 15.796.309                                | 13.056.594           | -   | (62.767)   | (62.767)           | (14.097)           |
| Mercado Interfinanceiro                | 52.335                                    | 113.173.138          | -   | (362)  | (362)              | (45.379)           |
| Índices                                | 1.106.099                                 | 32.032.996           | -   | 213  | 213                | (126.868)          |
| Títulos                                | 230.226                                   | 4.230.057            | -   | (3.008)  | (3.008)            | (177)              |
| Commodities                            | 513.005                                   | -                    | -   | (2.077)  | (2.077)            | -                  |
| Outros                                 | 15.260                                    | 2.057.668            | -   | -  | -                  | (42.375)           |
| <b>Contratos de Swaps</b>              | <b>-</b>                                  | <b>-</b>             | <b>72.360</b>   | <b>(118.802)</b>   | <b>(46.442)</b>    | <b>921.278</b>     |
| <b>Posição Ativa</b>                   | <b>94.805.857</b>                         | <b>68.752.696</b>    | <b>2.154.902</b>  | <b>595.129</b>   | <b>2.750.031</b>   | <b>2.937.641</b>   |
| Moeda Estrangeira                      | 9.882.748                                 | 7.243.721            | 605.726   | 7.272  | 612.998            | (54.461)           |
| Mercado Interfinanceiro                | 39.935.611                                | 34.370.129           | 544.683   | 50.033   | 594.716            | 1.460.714          |
| Prefixados                             | 16.808.431                                | 9.277.398            | 227.059   | 241.284  | 468.343            | 465.949            |
| Pós-Fixados                            | 3.808.922                                 | 864.567              | 2.909   | (362)  | 2.547              | 19.335             |
| Índices                                | 23.994.782                                | 16.745.215           | 738.955   | 311.906  | 1.050.861          | 1.037.565          |
| Títulos                                | 27.711                                    | 31.910               | 22.827  | (26.037)   | (3.210)            | 3.122              |
| Commodities                            | 3.000                                     | -                    | -   | -  | -                  | -                  |
| Outros                                 | 344.652                                   | 219.756              | 12.743  | 11.033   | 23.776             | 5.417              |
| <b>Posição Passiva</b>                 | <b>94.733.497</b>                         | <b>68.493.648</b>    | <b>(2.082.542)</b>  | <b>(713.931)</b>   | <b>(2.796.473)</b> | <b>(2.016.363)</b> |
| Moeda Estrangeira                      | 11.171.268                                | 14.608.979           | (607.984)   | 21.987   | (585.997)          | (327.791)          |
| Mercado Interfinanceiro                | 24.957.617                                | 19.443.008           | (99.646)  | 10.268   | (89.378)           | (223.480)          |
| Prefixados                             | 21.732.526                                | 7.834.574            | (324.801)   | (300.016)  | (624.817)          | (388.290)          |
| Pós-Fixados                            | 6.144.340                                 | 3.272.086            | (133.159)   | 1.906  | (131.253)          | (3.456)            |
| Índices                                | 29.224.854                                | 23.121.546           | (815.193)   | (477.180)  | (1.292.373)        | (1.045.669)        |
| Títulos                                | 111.595                                   | 28.783               | (85.421)  | 34.128   | (51.293)           | (1.067)            |
| Commodities                            | 108.461                                   | -                    | (999)   | (4.044)  | (5.043)            | -                  |
| Outros                                 | 1.282.836                                 | 184.672              | (15.339)  | (980)  | (16.319)           | (26.610)           |
| <b>Contratos de Opções</b>             | <b>1.108.515.671</b>                      | <b>2.331.971.056</b> | <b>1.212.946</b>  | <b>(674.057)</b>   | <b>538.889</b>     | <b>246.142</b>     |
| <b>De Compra - Posição Comprada</b>    | <b>237.863.509</b>                        | <b>695.906.184</b>   | <b>1.122.030</b>  | <b>(372.975)</b>   | <b>749.055</b>     | <b>1.074.898</b>   |
| Moeda Estrangeira                      | 17.481.380                                | 24.903.212           | 885.988   | (288.605)  | 597.383            | 311.749            |
| Mercado Interfinanceiro                | 36.910.843                                | 530.427.631          | 64.834  | (36.204)   | 28.630             | 468.970            |
| Pós-Fixados                            | 278.388                                   | 314.295              | 1.417   | (1.173)  | 244                | 1.637              |
| Índices                                | 181.516.985                               | 138.085.213          | 124.447   | (57.787)   | 66.660             | 129.007            |
| Títulos                                | 1.161.948                                 | 1.533.796            | 31.120  | 10.910   | 42.030             | 113.379            |
| Commodities                            | 501.299                                   | -                    | 14.173  | (310)  | 13.863             | -                  |
| Outros                                 | 12.666                                    | 642.037              | 51  | 194  | 245                | 50.156             |
| <b>De Venda - Posição Comprada</b>     | <b>354.696.072</b>                        | <b>527.345.713</b>   | <b>2.094.632</b>  | <b>301.500</b>   | <b>2.396.132</b>   | <b>1.244.479</b>   |
| Moeda Estrangeira                      | 7.635.296                                 | 12.295.017           | 148.936   | (40.531)   | 108.405            | 480.454            |
| Mercado Interfinanceiro                | 27.211.517                                | 404.532.475          | 293.440   | (49.400)   | 244.040            | 99.431             |
| Prefixados                             | 1.881                                     | -                    | 76  | 1.402  | 1.478              | -                  |
| Pós-Fixados                            | 218.024                                   | 282.438              | 606   | (260)  | 346                | 917                |
| Índices                                | 315.902.581                               | 107.033.922          | 913.862   | (2.118)  | 911.744            | 60.627             |
| Títulos                                | 2.821.099                                 | 2.646.857            | 721.049   | 381.490  | 1.102.539          | 600.747            |
| Commodities                            | 767.655                                   | -                    | 14.143  | (292)  | 13.851             | -                  |
| Outros                                 | 138.019                                   | 555.004              | 2.520   | 11.209   | 13.729             | 2.303              |
| <b>De Compra - Posição Vendida</b>     | <b>174.396.804</b>                        | <b>527.730.100</b>   | <b>(779.127)</b>  | <b>46.826</b>  | <b>(732.301)</b>   | <b>(1.245.324)</b> |
| Moeda Estrangeira                      | 10.324.753                                | 26.546.754           | (454.429)   | (96.552)   | (550.981)          | (461.860)          |
| Mercado Interfinanceiro                | 23.953.704                                | 376.481.678          | (47.363)  | 10.551   | (36.812)           | (263.333)          |
| Índices                                | 139.247.706                               | 123.220.607          | (258.169)   | 144.006  | (114.163)          | (399.000)          |
| Títulos                                | 794.762                                   | 864.194              | (15.336)  | (13.050)   | (28.386)           | (75.242)           |
| Commodities                            | 64.920                                    | -                    | (3.830)   | 2.077  | (1.753)            | -                  |
| Outros                                 | 10.959                                    | 616.867              | -   | (206)  | (206)              | (45.889)           |
| <b>De Venda - Posição Vendida</b>      | <b>341.559.286</b>                        | <b>580.989.059</b>   | <b>(1.224.589)</b>  | <b>(649.408)</b>   | <b>(1.873.997)</b> | <b>(827.911)</b>   |
| Moeda Estrangeira                      | 10.757.287                                | 16.714.590           | (308.839)   | 113.276  | (195.563)          | (545.577)          |
| Mercado Interfinanceiro                | 35.433.232                                | 444.963.343          | (178.363)   | (237.990)  | (416.353)          | (192.745)          |
| Prefixados                             | 1.881                                     | -                    | (76)  | (1.402)  | (1.478)            | -                  |
| Pós-Fixados                            | -   | -                    | -   | 181  | 181                | -                  |
| Índices                                | 293.394.454                               | 118.333.496          | (646.042)   | (197.372)  | (843.414)          | (48.748)           |
| Títulos                                | 1.635.568                                 | 825.393              | (79.199)  | (316.222)  | (395.421)          | (38.070)           |
| Commodities                            | 197.195                                   | -                    | (9.422)   | 1.264  | (8.158)            | -                  |
| Outros                                 | 139.669                                   | 152.237              | (2.648)   | (11.143)   | (13.791)           | (2.771)            |
| <b>Contratos a Termo</b>               | <b>17.248.256</b>                         | <b>1.445.147</b>     | <b>1.055.571</b>  | <b>(28.993)</b>  | <b>1.026.578</b>   | <b>1.369.426</b>   |
| <b>Compras a Receber</b>               | <b>8.702.057</b>                          | <b>21.340</b>        | <b>885.878</b>  | <b>(61.598)</b>  | <b>824.280</b>     | <b>50.139</b>      |
| Moeda Estrangeira                      | 7.883.317                                 | -                    | 623.364   | (61.547)   | 561.817            | -                  |
| Mercado Interfinanceiro                | 519.792                                   | -                    | -   | -  | -                  | -                  |
| Pós-Fixados                            | 262.117                                   | 21.340               | 261.918   | -  | 261.918            | 50.139             |
| Commodities                            | 36.831                                    | -                    | 596   | (51)   | 545                | -                  |
| <b>Obrigações por Compra a Pagar</b>   | <b>1.351.234</b>                          | <b>-</b>             | <b>(324.514)</b>  | <b>(8.140)</b>   | <b>(332.654)</b>   | <b>(49.591)</b>    |
| Moeda Estrangeira                      | 1.218.300                                 | -                    | (43.311)  | (7.515)  | (50.826)           | -                  |
| Pós-Fixados                            | -   | -                    | (261.918)   | -  | (261.918)          | (49.591)           |
| Commodities                            | 130.857                                   | -                    | (19.081)  | (631)  | (19.712)           | -                  |
| Outros                                 | 2.077                                     | -                    | (204)   | 6  | (198)              | -                  |
| <b>Vendas a Receber</b>                | <b>2.230.047</b>                          | <b>1.423.807</b>     | <b>1.011.835</b>  | <b>7.781</b>   | <b>1.019.616</b>   | <b>1.397.678</b>   |
| Moeda Estrangeira                      | 1.181.390                                 | -                    | 24.352  | 9.067  | 33.419             | -                  |
| Mercado Interfinanceiro                | 47.699                                    | -                    | 526   | (1)  | 525                | -                  |
| Prefixados                             | 147.953                                   | -                    | 147.787   | (639)  | 147.148            | -                  |
| Pós-Fixados                            | 110.134                                   | -                    | 110.002   | -  | 110.002            | -                  |
| Índices                                | 189                                       | -                    | 188   | -  | 188                | -                  |
| Títulos                                | 731.176                                   | -                    | 724.891   | (544)  | 724.347            | -                  |
| Commodities                            | 11.506                                    | -                    | 4.089   | (102)  | 3.987              | -                  |
| Outros                                 | -   | 1.423.807            | -   | -  | -                  | 1.397.678          |
| <b>Obrigações por Venda a Entregar</b> | <b>4.964.918</b>                          | <b>-</b>             | <b>(517.628)</b>  | <b>32.964</b>  | <b>(484.664)</b>   | <b>(28.800)</b>    |
| Moeda Estrangeira                      | 4.905.297                                 | -                    | (341.957)   | 32.400   | (309.557)          | -                  |
| Mercado Interfinanceiro                | -   | -                    | -   | (8)  | (8)                | -                  |
| Prefixados                             | -   | -                    | (53.661)  | (258)  | (53.919)           | -                  |
| Pós-Fixados                            | -   | -                    | (110.002)   | -  | (110.002)          | (28.800)           |
| Commodities                            | 59.621                                    | -                    | (12.008)  | 830  | (11.178)           | -                  |

## Notas Explicativas

|  | Conta de Compensação<br>Valor Referencial |                   | Valor Patrimonial a<br>Receber / (Recebido)<br>(A Pagar) / Pago | Ajustes ao Valor de<br>Mercado (no<br>Resultado /<br>Patrimônio Líquido) | Valor de Mercado   |                    |
|--|---|-------------------|---|--|--------------------|--------------------|
|  | 31/12/2011                                | 31/12/2010        | 31/12/2011  | 31/12/2011   | 31/12/2011         | 31/12/2010         |
| <b>Derivativos de Crédito</b>  | <b>7.195.321</b>                          | <b>6.701.450</b>  | <b>153.463</b>  | <b>136.299</b>   | <b>289.762</b>     | <b>133.884</b>     |
| <b>Posição Ativa</b>   | <b>3.659.633</b>                          | <b>2.902.115</b>  | <b>242.792</b>  | <b>157.739</b>   | <b>400.531</b>     | <b>261.321</b>     |
| Moeda Estrangeira  | 117.308                                   | 53.727            | 134   | 1.403  | 1.537              | 1.177              |
| Prefixados   | 1.820.095                                 | 2.621.843         | 226.387   | 134.389  | 360.776            | 255.785            |
| Pós-Fixados  | -   | -                 | 4.955   | 11.278   | 16.233             | -                  |
| Índice   | -   | -                 | 11.144  | (1.446)  | 9.698              | -                  |
| Títulos  | 1.721.101                                 | 226.545           | 172   | 12.104   | 12.276             | 4.359              |
| Outros   | 1.129                                     | -                 | -   | 11   | 11                 | -                  |
| <b>Posição Passiva</b>   | <b>3.535.688</b>                          | <b>3.799.335</b>  | <b>(89.329)</b>   | <b>(21.440)</b>  | <b>(110.769)</b>   | <b>(127.437)</b>   |
| Moeda Estrangeira  | 117.393                                   | 22.110            | (121)   | (1.379)  | (1.500)            | (812)              |
| Prefixados   | 2.899.987                                 | 3.126.150         | (89.187)  | (7.769)  | (96.956)           | (121.436)          |
| Títulos  | 517.179                                   | 651.075           | (21)  | (12.281)   | (12.302)           | (5.189)            |
| Outros   | 1.129                                     | -                 | -   | (11)   | (11)               | -                  |
| <b>Operações de Forwards</b>   | <b>31.284.974</b>                         | <b>36.958.479</b> | <b>69.385</b>   | <b>55.580</b>  | <b>124.965</b>     | <b>(497.630)</b>   |
| <b>Posição Ativa</b>   | <b>16.256.768</b>                         | <b>13.832.488</b> | <b>421.749</b>  | <b>29.966</b>  | <b>451.715</b>     | <b>612.340</b>     |
| Moeda Estrangeira  | 15.862.100                                | 13.121.050        | 415.142   | 29.966   | 445.108            | 556.161            |
| Mercado Interfinanceiro  | 18.570                                    | 168               | 283   | -  | 283                | 1                  |
| Prefixados   | -   | 3.400             | -   | -  | -                  | 975                |
| Pós-Fixados  | 376.098                                   | 509.024           | 6.324   | -  | 6.324              | 7.804              |
| Outros   | -   | 198.846           | -   | -  | -                  | 47.399             |
| <b>Posição Passiva</b>   | <b>15.028.206</b>                         | <b>23.125.991</b> | <b>(352.364)</b>  | <b>25.614</b>  | <b>(326.750)</b>   | <b>(1.109.970)</b> |
| Moeda Estrangeira  | 14.945.815                                | 22.758.545        | (347.767)   | 25.614   | (322.153)          | (1.086.808)        |
| Mercado Interfinanceiro  | 12.986                                    | 26.711            | (486)   | -  | (486)              | (938)              |
| Prefixados   | 69.405                                    | 273.257           | (1.199)   | -  | (1.199)            | (3.208)            |
| Pós-Fixados  | -   | -                 | (858)   | -  | (858)              | -                  |
| Índices  | -   | -                 | (2.054)   | -  | (2.054)            | -                  |
| Outros   | -   | 67.478            | -   | -  | -                  | (19.016)           |
| <b>Swap com Verificação</b>  | <b>50.873</b>                             | <b>6.021</b>      | <b>(174)</b>  | <b>(2.306)</b>   | <b>(2.480)</b>     | <b>-</b>           |
| <b>Posição Ativa - Mercado Interfinanceiro</b>                               | <b>50.873</b>                             | <b>6.021</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Posição Passiva - Mercado Interfinanceiro</b>                             | <b>-</b>                                  | <b>-</b>          | <b>(174)</b>  | <b>(2.306)</b>   | <b>(2.480)</b>     | <b>-</b>           |
| <b>Verificação de Swap - Posição Ativa - Moeda Estrangeira</b>               | <b>53.488</b>                             | <b>25.384</b>     | <b>-</b>  | <b>4.441</b>   | <b>4.441</b>       | <b>-</b>           |
| <b>Outros Instrumentos Financeiros Derivativos</b>                           | <b>4.894.085</b>                          | <b>4.314.876</b>  | <b>757.950</b>  | <b>19.166</b>  | <b>777.116</b>     | <b>485.451</b>     |
| <b>Posição Ativa</b>   | <b>4.639.716</b>                          | <b>3.394.599</b>  | <b>892.171</b>  | <b>32.172</b>  | <b>924.343</b>     | <b>728.693</b>     |
| Moeda Estrangeira  | 607.810                                   | 258.970           | 55.199  | 30.707   | 85.906             | 191.439            |
| Prefixados   | 973.165                                   | 697.805           | 520.543   | (398)  | 520.145            | 377.006            |
| Pós-Fixados  | -   | -                 | -   | -  | -                  | (2.919)            |
| Títulos  | 3.053.908                                 | -                 | 315.972   | 1.863  | 317.835            | -                  |
| Outros   | 4.833                                     | 2.437.824         | 457   | -  | 457                | 163.167            |
| <b>Posição Passiva</b>   | <b>254.369</b>                            | <b>920.277</b>    | <b>(134.221)</b>  | <b>(13.006)</b>  | <b>(147.227)</b>   | <b>(243.242)</b>   |
| Moeda Estrangeira  | 118.279                                   | 360.296           | (74.353)  | (11.377)   | (85.730)           | (183.424)          |
| Prefixados   | -   | 33                | -   | -  | -                  | (36)               |
| Títulos  | 74.798                                    | -                 | (60.059)  | -  | (60.059)           | -                  |
| Outros   | 61.292                                    | 559.948           | 191   | (1.629)  | (1.438)            | (59.782)           |
|  |   | <b>ATIVO</b>      | <b>8.901.667</b>  | <b>644.579</b>   | <b>9.546.246</b>   | <b>8.307.189</b>   |
|  |   | <b>PASSIVO</b>    | <b>(5.504.488)</b>  | <b>(1.302.828)</b>   | <b>(6.807.316)</b> | <b>(5.704.835)</b> |
|  |   | <b>TOTAL</b>      | <b>3.397.179</b>  | <b>(658.249)</b>   | <b>2.738.930</b>   | <b>2.602.354</b>   |
| <b>Os contratos de derivativos possuem os seguintes vencimentos em dias:</b> |   |                   |   |  |                    |                    |
| <b>Compensação Valor Referencial</b>   | <b>0 - 30</b>                             | <b>31 - 180</b>   | <b>181 - 365</b>  | <b>Acima de 365</b>  | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b>  |
| Futuros  | 75.850.339                                | 67.789.201        | 36.072.308  | 89.094.843   | 268.806.691        | 292.049.317        |
| Swaps  | 9.938.875                                 | 16.691.512        | 19.678.975  | 46.341.593   | 92.650.955         | 66.586.199         |
| Opções   | 846.275.922                               | 58.376.764        | 176.964.941   | 26.898.044   | 1.108.515.671      | 2.331.971.056      |
| Termo  | 3.392.768                                 | 7.970.738         | 3.625.680   | 2.259.070  | 17.248.256         | 1.445.147          |
| Derivativos de Crédito   | 88.450                                    | 1.902.379         | 1.025.165   | 4.179.327  | 7.195.321          | 6.701.450          |
| Forwards   | 6.635.781                                 | 14.065.782        | 6.899.353   | 3.684.058  | 31.284.974         | 36.958.479         |
| Swaps com Verificação  | -   | -                 | -   | 50.873   | 50.873             | 12.050             |
| Verificação de Swap  | -   | -                 | -   | 53.488   | 53.488             | 25.384             |
| Outros   | 111.785                                   | 1.371.902         | 759.963   | 2.650.435  | 4.894.085          | 4.314.876          |

## Notas Explicativas

## II - Derivativos por Contra Parte

Abaixo, composição da carteira de Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos e Passivos) por tipo de instrumento, demonstrada pelo seu valor de custo e de mercado e por prazo de vencimento.

|                                   | 31/12/2011       |   |                  |                  |                  |                  |                |                  |                |                  | 31/12/2010       |                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|---|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                   | Custo            | Ajustes ao Valor de Mercado (no Resultado / Patrimônio Líquido) |                  | Valor de Mercado | %                | 0 - 30           | 31 - 90        | 91 - 180         | 181 - 365      | 366 - 720        |                  | Acima de 720 dias | Valor de Mercado |
|                                   |                  |   |                  |                  |                  |                  |                |                  |                |                  |                  |                   |                  |
| <b>ATIVO</b>                      |                  |   |                  |                  |                  |                  |                |                  |                |                  |                  |                   |                  |
| Futuros                           | 75.678           | (49.576)  | 26.102           | 0,3              | 395              | 51.759           | 4.860          | (397)            | (3.248)        | (27.267)         | -                |                   |                  |
| BM&F Bovespa                      | 75.672           | (44.806)  | 30.866           | 0,3              | 517              | 57.727           | 4.733          | (1.243)          | (3.693)        | (27.175)         | -                |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | -                | (4.122)   | (4.122)          | 0,0              | (122)            | (2.444)          | 201            | (1.511)          | (246)          | -                | -                |                   |                  |
| Empresas                          | -                | (648)   | (648)            | 0,0              | -                | (3.530)          | (74)           | 2.357            | 691            | (92)             | -                |                   |                  |
| Pessoas Físicas                   | 6                | -   | 6                | 0,0              | -                | 6                | -              | -                | -              | -                | -                |                   |                  |
| Prêmios de Opções                 | 3.216.662        | (71.475)  | 3.145.187        | 33,0             | 1.251.956        | 181.813          | 221.929        | 659.589          | 113.243        | 716.657          | 2.319.377        |                   |                  |
| BM&F Bovespa                      | 2.091.861        | (403.323)   | 1.688.538        | 17,7             | 1.162.296        | 11.080           | 34.765         | 470.611          | 9.786          | -                | 1.304.670        |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | 328.182          | (42.582)  | 285.600          | 3,0              | 44.506           | 67.001           | 58.622         | 87.472           | 27.061         | 938              | 364.018          |                   |                  |
| Empresas                          | 796.619          | 374.430   | 1.171.049        | 12,3             | 45.154           | 103.732          | 128.542        | 101.506          | 76.396         | 715.719          | 650.502          |                   |                  |
| Pessoas Físicas                   | -                | -   | -                | -                | -                | -                | -              | -                | -              | -                | 187              |                   |                  |
| Operações a Termo                 | 1.897.713        | (53.817)  | 1.843.896        | 19,3             | 631.162          | 362.338          | 155.050        | 208.327          | 146.548        | 340.471          | 1.447.817        |                   |                  |
| BM&F Bovespa                      | 726.726          | (546)   | 726.180          | 7,6              | 460.227          | 219.170          | 46.631         | 152              | -              | -                | 1.397.678        |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | 81.976           | (854)   | 81.122           | 0,8              | 74.394           | 408              | 1.014          | 1.840            | 3.466          | -                | 50.139           |                   |                  |
| Empresas                          | 1.089.011        | (52.417)  | 1.036.594        | 10,9             | 96.541           | 142.760          | 107.405        | 206.335          | 143.082        | 340.471          | -                |                   |                  |
| Swaps - Ajuste a Receber          | 2.154.902        | 595.129   | 2.750.031        | 28,8             | 230.034          | 350.694          | 167.437        | 503.337          | 533.970        | 964.559          | 2.937.641        |                   |                  |
| BM&F Bovespa                      | 223.425          | 108.967   | 332.392          | 3,5              | 13.180           | 24.956           | 31.083         | 61.205           | 21.850         | 180.118          | 270.832          |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | 154.296          | 104.662   | 258.958          | 2,7              | 29.254           | 62.986           | 12.663         | 28.407           | 49.081         | 76.567           | 449.116          |                   |                  |
| Empresas                          | 1.773.662        | 380.420   | 2.154.082        | 22,6             | 186.693          | 261.554          | 122.101        | 413.419          | 462.723        | 707.592          | 2.196.090        |                   |                  |
| Pessoas Físicas                   | 3.519            | 1.080   | 4.599            | 0,0              | 907              | 1.198            | 590            | 306              | 316            | 282              | 21.603           |                   |                  |
| Derivativos de Crédito            | 242.792          | 157.739   | 400.531          | 4,2              | 40               | 14.591           | 17.102         | 6.526            | 51.769         | 310.503          | 261.321          |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | 60.798           | 34.278  | 95.076           | 1,0              | 40               | 14.591           | 17.102         | 2.316            | 1.644          | 59.383           | 76.931           |                   |                  |
| Empresas                          | 181.994          | 123.461   | 305.455          | 3,2              | -                | -                | -              | 4.210            | 50.125         | 251.120          | 184.390          |                   |                  |
| Forwards                          | 421.749          | 29.966  | 451.715          | 4,7              | 97.407           | 101.331          | 73.318         | 66.727           | 43.652         | 69.280           | 612.340          |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | 278.731          | -   | 278.731          | 2,9              | 84.107           | 72.837           | 44.813         | 30.818           | 7.512          | 38.644           | 151.123          |                   |                  |
| Empresas                          | 142.715          | 29.978  | 172.693          | 1,8              | 13.153           | 28.391           | 28.474         | 35.909           | 36.130         | 30.636           | 459.565          |                   |                  |
| Pessoas Físicas                   | 303              | (12)  | 291              | 0,0              | 147              | 103              | 31             | -                | 10             | -                | 1.652            |                   |                  |
| Swaps com Verificação - Empresas  | -                | 4.441   | 4.441            | 0,0              | -                | -                | -              | -                | -              | 4.441            | -                |                   |                  |
| Outros - Instituições Financeiras | 892.171          | 32.172  | 924.343          | 9,7              | 54.692           | 509.190          | 5.594          | 34.747           | 96.644         | 223.476          | 728.693          |                   |                  |
| Instituições Financeiras          | 775.689          | 1.465   | 777.154          | 8,1              | 54.406           | 465.969          | 532            | 11.197           | 73.846         | 171.204          | 722.041          |                   |                  |
| Empresas                          | 116.482          | 30.707  | 147.189          | 1,6              | 286              | 43.221           | 5.062          | 23.550           | 22.798         | 52.272           | 6.652            |                   |                  |
| <b>Total</b>                      | <b>8.901.667</b> | <b>644.579</b>  | <b>9.546.246</b> | <b>100,0</b>     | <b>2.265.686</b> | <b>1.571.716</b> | <b>645.290</b> | <b>1.478.856</b> | <b>982.578</b> | <b>2.602.120</b> | <b>8.307.189</b> |                   |                  |
| % por prazo de vencimento         |                  |   |                  |                  | 23,7%            | 16,5%            | 6,8%           | 15,5%            | 10,2%          | 27,3%            |                  |                   |                  |
| Total em 31/12/2010               | 7.518.121        | 789.068   | 8.307.189        | 100,0            | 1.686.236        | 2.014.656        | 573.176        | 1.314.565        | 753.866        | 1.964.870        |                  |                   |                  |
| % por prazo de vencimento         |                  |   |                  |                  | 20,3%            | 24,3%            | 6,9%           | 15,8%            | 9,1%           | 23,7%            |                  |                   |                  |

  

|                                  | 31/12/2011         |   |                    |                  |                    |                  |                  |                    |                  |                    | 31/12/2010         |                   |                  |
|----------------------------------|--------------------|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|
|                                  | Custo              | Ajustes ao Valor de Mercado (no Resultado / Patrimônio Líquido) |                    | Valor de Mercado | %                  | 0 - 30           | 31 - 90          | 91 - 180           | 181 - 365        | 366 - 720          |                    | Acima de 720 dias | Valor de Mercado |
|                                  |                    |   |                    |                  |                    |                  |                  |                    |                  |                    |                    |                   |                  |
| <b>PASSIVO</b>                   |                    |   |                    |                  |                    |                  |                  |                    |                  |                    |                    |                   |                  |
| Futuros                          | -                  | -   | -                  | -                | -                  | -                | -                | -                  | -                | -                  | (56.197)           |                   |                  |
| BM&F Bovespa                     | -                  | -   | -                  | -                | -                  | -                | -                | -                  | -                | -                  | (58.735)           |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | -                  | -   | -                  | -                | -                  | -                | -                | -                  | -                | -                  | (737)              |                   |                  |
| Empresas                         | -                  | -   | -                  | -                | -                  | -                | -                | -                  | -                | -                  | 3.275              |                   |                  |
| Prêmios de Opções                | (2.003.716)        | (602.582)   | (2.606.298)        | 38,3             | (1.203.954)        | (290.029)        | (234.708)        | (711.838)          | (153.522)        | (12.247)           | (2.073.235)        |                   |                  |
| BM&F Bovespa                     | (1.403.003)        | (365.030)   | (1.768.033)        | 26,0             | (1.113.901)        | (87.219)         | (20.299)         | (483.560)          | (63.054)         | -                  | (1.677.346)        |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | (488.895)          | (198.646)   | (687.541)          | 10,1             | (85.559)           | (185.347)        | (179.812)        | (162.022)          | (63.439)         | (11.362)           | (298.902)          |                   |                  |
| Empresas                         | (111.692)          | (39.008)  | (150.700)          | 2,2              | (4.494)            | (17.439)         | (34.597)         | (66.256)           | (27.029)         | (885)              | (96.256)           |                   |                  |
| Pessoas Físicas                  | (126)              | 102   | (24)               | 0,0              | -                  | (24)             | -                | -                  | -                | -                  | (731)              |                   |                  |
| Operações a Termo                | (842.142)          | 24.824  | (817.318)          | 12,0             | (41.886)           | (91.767)         | (193.303)        | (59.937)           | (99.004)         | (335.421)          | (78.391)           |                   |                  |
| BM&F Bovespa                     | -                  | (8)   | (8)                | 0,0              | -                  | -                | (8)              | -                  | -                | -                  | -                  |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | (70.479)           | 3.549   | (66.930)           | 1,0              | (5.891)            | (31.092)         | (29.525)         | (167)              | (115)            | (140)              | (49.591)           |                   |                  |
| Empresas                         | (771.663)          | 21.283  | (750.380)          | 11,0             | (35.995)           | (60.675)         | (163.770)        | (55.770)           | (98.889)         | (335.281)          | (28.800)           |                   |                  |
| Swaps - Ajuste a Pagar           | (2.082.542)        | (713.931)   | (2.796.473)        | 41,1             | (211.414)          | (177.127)        | (116.146)        | (532.912)          | (497.274)        | (1.261.600)        | (2.016.363)        |                   |                  |
| BM&F Bovespa                     | (337.082)          | (180.052)   | (517.134)          | 7,6              | (6.109)            | (10.625)         | (24.338)         | (130.538)          | (101.963)        | (243.561)          | (388.871)          |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | (446.003)          | (235.806)   | (681.809)          | 10,0             | (133.912)          | (75.391)         | (13.005)         | (40.886)           | (110.062)        | (308.553)          | (397.090)          |                   |                  |
| Empresas                         | (1.269.604)        | (286.806)   | (1.556.410)        | 22,9             | (70.127)           | (89.048)         | (72.991)         | (341.529)          | (273.856)        | (708.859)          | (1.170.619)        |                   |                  |
| Pessoas Físicas                  | (29.853)           | (11.267)  | (41.120)           | 0,6              | (1.266)            | (2.063)          | (5.812)          | (19.959)           | (11.393)         | (627)              | (59.783)           |                   |                  |
| Derivativos de Crédito           | (89.329)           | (21.440)  | (110.769)          | 1,7              | -                  | (5.127)          | (8.953)          | (6.760)            | (8.873)          | (81.056)           | (127.437)          |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | (89.091)           | (17.409)  | (106.500)          | 1,6              | -                  | (5.127)          | (8.953)          | (4.540)            | (7.488)          | (80.392)           | (124.798)          |                   |                  |
| Empresas                         | (238)              | (4.031)   | (4.269)            | 0,1              | -                  | -                | -                | (2.220)            | (1.385)          | (664)              | (2.639)            |                   |                  |
| Forwards                         | (352.364)          | 25.614  | (326.750)          | 4,7              | (69.029)           | (67.263)         | (61.015)         | (48.599)           | (47.031)         | (33.813)           | (1.109.970)        |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | (247.121)          | (1)   | (247.122)          | 3,6              | (56.219)           | (50.964)         | (40.448)         | (32.641)           | (38.172)         | (28.678)           | (628.098)          |                   |                  |
| Empresas                         | (104.991)          | 25.665  | (79.326)           | 1,1              | (12.777)           | (16.060)         | (20.564)         | (15.931)           | (8.859)          | (5.135)            | (480.813)          |                   |                  |
| Pessoas Físicas                  | (252)              | (50)  | (302)              | 0,0              | (33)               | (239)            | (3)              | (27)               | -                | -                  | (1.059)            |                   |                  |
| Swaps com Verificação - Empresas | (174)              | (2.306)   | (2.480)            | 0,0              | -                  | -                | -                | -                  | -                | (2.480)            | -                  |                   |                  |
| Outros                           | (134.221)          | (13.007)  | (147.228)          | 2,2              | (170)              | -                | (5.257)          | (5.905)            | (110.649)        | (25.247)           | (243.242)          |                   |                  |
| BM&F Bovespa                     | -                  | -   | -                  | -                | -                  | -                | -                | -                  | -                | -                  | (7)                |                   |                  |
| Instituições Financeiras         | (75.664)           | (4.345)   | (80.009)           | 1,2              | (170)              | -                | -                | -                  | (79.839)         | -                  | (174.173)          |                   |                  |
| Empresas                         | (58.557)           | (8.662)   | (67.219)           | 1,0              | -                  | -                | (5.257)          | (5.905)            | (30.810)         | (25.247)           | (69.026)           |                   |                  |
| Pessoas Físicas                  | -                  | -   | -                  | -                | -                  | -                | -                | -                  | -                | -                  | (36)               |                   |                  |
| <b>Total</b>                     | <b>(5.504.488)</b> | <b>(1.302.828)</b>  | <b>(6.807.316)</b> | <b>100,0</b>     | <b>(1.526.453)</b> | <b>(631.313)</b> | <b>(619.382)</b> | <b>(1.361.951)</b> | <b>(916.353)</b> | <b>(1.751.864)</b> | <b>(5.704.835)</b> |                   |                  |
| % por prazo de vencimento        |                    |   |                    |                  | 22,4%              | 9,3%             | 9,1%             | 20,0%              | 13,5%            | 25,7%              |                    |                   |                  |
| Total em 31/12/2010              | (5.667.816)        | (37.019)  | (5.704.835)        | 100,0            | (1.146.305)        | (837.818)        | (586.321)        | (1.408.613)        | (744.365)        | (981.413)          |                    |                   |                  |
| % por prazo de vencimento        |                    |   |                    |                  | 20,1%              | 14,7%            | 10,3%            | 24,7%              | 13,0%            | 17,2%              |                    |                   |                  |

## III - Derivativos por Valor Referencial

Abaixo, composição da carteira de Instrumentos Financeiros Derivativos por tipo de instrumento, demonstrada pelo seu valor referencial, por local de negociação (mercado organizado ou balcão) e contrapartes.

|                          | 31/12/2011         |                   |                      |                   |                    |                   |                      |                     |                  |
|--------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|
|                          | Futuros            | Swaps             | Opções               | Termo             | Derivativo Crédito | Forward           | Swap com Verificação | Verificação de Swap | Outros           |
| BM&F/Bovespa             | 207.682.736        | 12.905.296        | 1.063.857.655        | 1.299.979         | -                  | -                 | -                    | -                   | -                |
| Balcão                   | 61.123.955         | 79.745.659        | 44.658.016           | 15.948.277        | 7.195.321          | 31.284.974        | 50.873               | 53.488              | 4.894.085        |
| Instituições Financeiras | 6.733.113          | 21.225.565        | 36.036.706           | 1.735.245         | 5.619.795          | 23.657.453        | -                    | -                   | 3.526.457        |
| Empresas                 | 54.390.392         | 55.756.355        | 8.612.773            | 14.213.032        | 1.575.526          | 7.597.207         | 50.873               | 53.488              | 1.367.628        |
| Pessoas Físicas          | 450                | 2.763.739         | 8.537                | -                 | -                  | 30.314            | -                    | -                   | -                |
| <b>Total</b>             | <b>268.806.691</b> | <b>92.650.955</b> | <b>1.108.515.671</b> | <b>17.248.256</b> | <b>7.195.321</b>   | <b>31.284.974</b> | <b>50.873</b>        | <b>53.488</b>       | <b>4.894.085</b> |
| Total 31/12/2010         | 292.049.317        | 66.586.199        | 2.331.971.056        | 1.445.147         | 6.701.450          | 36.958.479        | 12.050               | 25.384              | 4.314.876        |

## Notas Explicativas

### IV - Derivativos de Crédito

Abaixo, composição da carteira de Derivativos de Crédito demonstrada pelo seu valor referencial e efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido.

|   | Valor do Risco de Crédito |                    |
|---|---------------------------|--------------------|
|   | 31/12/2011                | 31/12/2010         |
| <b>Transferidos</b>   | <b>(3.659.633)</b>        | <b>(3.289.161)</b> |
| Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:             |                           |                    |
| Títulos e valores mobiliários                               | (2.471.934)               | (2.872.680)        |
| Swap de taxa de retorno total cujos ativos subjacentes são: |                           |                    |
| Títulos e valores mobiliários                               | (1.187.699)               | (416.481)          |
| <b>Recebidos</b>  | <b>3.535.688</b>          | <b>3.412.289</b>   |
| Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:             |                           |                    |
| Títulos e valores mobiliários                               | 3.526.626                 | 3.404.240          |
| Swap de taxa de retorno total cujos ativos subjacentes são: |                           |                    |
| Títulos e valores mobiliários                               | 9.062                     | 8.049              |
| <b>Total</b>  | <b>(123.945)</b>          | <b>123.128</b>     |

Durante o período não houve ocorrência de evento de crédito relativo a fatos geradores previstos nos contratos.

De acordo com a Resolução nº 3.490 do CMN, que passou a vigorar a partir de 01/07/2008 (Nota 3), o efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido em 31/12/2011 é de R\$ 91.751 (R\$ 255.726 em 31/12/2010).

### V - Hedge Contábil

- a) O objetivo do relacionamento de *hedge* do ITAÚ UNIBANCO HOLDING é proteger os fluxos de caixa de pagamento de juros da dívida (CDB / Ações Preferenciais Resgatáveis) referente ao seu risco de taxa de juros variável (CDI / LIBOR), tornando o fluxo de caixa constante (prefixado) e independente das variações do DI Cetip Over e da LIBOR.

Para proteger os fluxos de caixa futuro da dívida contra a exposição à taxa de juros variável (CDI), em 31/12/2011 o ITAÚ UNIBANCO HOLDING negociou contratos de Futuro DI na BM&FBOVESPA a vencer entre 2012 e 2017 no montante de R\$ 30.948.192 (R\$ 20.357.388 em 31/12/2010). Para proteger os fluxos de caixa futuro da dívida contra a exposição à taxa de juros variável (LIBOR), em 31/12/2011 o ITAÚ UNIBANCO HOLDING negociou contratos de SWAPS com vencimento em 2015 no montante de R\$ 737.324 (R\$ 654.937 em 31/12/2010). Tais Instrumentos Financeiros Derivativos geraram ajuste a valor de mercado líquido dos efeitos tributários registrado no patrimônio líquido de R\$ (168.455) (R\$ (28.252) em 31/12/2010), sendo R\$ (151.774) (R\$ (17.081) em 31/12/2010) referentes a CDB e R\$ (16.681) (R\$ (11.171) em 31/12/2010) referente a Ações Preferenciais Resgatáveis. Os itens objeto de hedge totalizam R\$ 31.672.085 (R\$ 20.419.986 em 31/12/2010) sendo R\$ 30.934.761 (R\$ 19.765.049 em 31/12/2010) de CDB com vencimentos entre 2012 e 2017 e R\$ 737.324 (R\$ 654.937 em 31/12/2010) de SWAPS de Ações Preferenciais Resgatáveis com vencimento em 2015.

Os ganhos ou perdas relativos ao Hedge Contábil de fluxo de caixa, que esperamos reconhecer no resultado nos próximos 12 meses, montam em R\$ (179.954) (R\$ (83.757) em 31/12/2010).

A efetividade apurada para a carteira de *hedge* estava em conformidade com o estabelecido na Circular nº 3.082, de 30/01/2002, do BACEN.

No 1º trimestre de 2011 o ITAÚ UNIBANCO HOLDING realizou uma operação de recompra de CDBs subordinados passivo gerando um efeito no patrimônio líquido de R\$ 3.210.

- b) As operações de swap contratadas em negociação associada à operação de captação e/ou aplicação no montante de R\$ 40.545 (R\$ 103.439 em 31/12/2010) estão registradas pelos valores atualizados conforme a variação incorrida dos respectivos indexadores ("curva"), e não são avaliadas pelo valor de mercado, conforme facultado pela Circular nº. 3.150/02 do BACEN.

**Notas Explicativas****VI - Resultado Realizado e não Realizado na Carteira de Instrumentos Financeiros Derivativos**

|  | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Swap                                       | (475.822)                     | 169.239                       |
| Termo                                      | (139.496)                     | 28.689                        |
| Futuro                                     | (872.682)                     | 1.247.597                     |
| Opções                                     | 311.738                       | 695.155                       |
| Derivativos de Crédito                     | 184.836                       | 82.605                        |
| Outros                                     | 791.322                       | (301.594)                     |
| Variação Cambial Investimentos no Exterior | 2.776.810                     | (1.065.833)                   |
| <b>Total</b>                               | <b>2.576.706</b>              | <b>855.858</b>                |

**VII - Acordos de Compensação**

As operações de derivativos de balcão são contratadas sob convênios de derivativos que prevêem a compensação dos valores a pagar e receber decorrentes dos derivativos, nos termos do artigo terceiro do parágrafo segundo, da Resolução nº 3263 do CMN, de 24/02/2005.

**Notas Explicativas****i) Evolução do Ajuste a Valor de Mercado do Período**

|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                                | <b>1.407.096</b>      | <b>615.862</b>        |
| Ajustes com efeitos no:                             |                       |                       |
| <b>Resultado</b>                                    | <b>(1.605.804)</b>    | <b>658.631</b>        |
| Títulos para Negociação                             | (225.647)             | (72.650)              |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                | (1.380.157)           | 731.281               |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                           | <b>38.365</b>         | <b>132.603</b>        |
| Disponíveis para Venda                              | 264.850               | 38.464                |
| Hedge Contábil Instrumentos Financeiros Derivativos | (226.485)             | 94.139                |
| Futuros   | (216.530)             | 119.363               |
| Swap  | (9.955)               | (25.224)              |
| <b>Saldo Final</b>                                  | <b>(160.343)</b>      | <b>1.407.096</b>      |
| <b>Ajuste a Valor de Mercado</b>                    | <b>(160.343)</b>      | <b>1.407.096</b>      |
| Títulos para Negociação                             | 26.698                | 252.344               |
| Títulos Disponíveis para Venda                      | 718.599               | 453.749               |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                | (905.640)             | 701.003               |
| Para Negociação                                     | (628.111)             | 752.047               |
| Hedge Contábil                                      | (277.529)             | (51.044)              |
| Futuros   | (247.391)             | (30.861)              |
| Swap  | (30.138)              | (20.183)              |

O quadro abaixo demonstra, para melhor entendimento, o resultado não realizado de títulos disponíveis para venda e dos mantidos até o vencimento:

|   | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
|---|------------------|------------------|
| Ajuste de Títulos Disponíveis para Venda - Patrimônio Líquido | 718.599          | 453.749          |
| Ajuste de Títulos Mantidos até o Vencimento (*)               | 607.617          | 617.098          |
| <b>Total de Resultado Não Realizado</b>                       | <b>1.326.216</b> | <b>1.070.847</b> |

(\*) Inclui o valor de R\$ 10.771 (R\$ 12.681 em 31/12/2010) do ajuste a mercado de títulos reclassificados até 31/12/2003, não reconhecidos no resultado.

## Notas Explicativas

### j) Análise de Sensibilidade - CARTEIRAS DE NEGOCIAÇÃO (TRADING) E NÃO NEGOCIAÇÃO (BANKING)

Em cumprimento à Instrução Normativa CVM nº 475, de 17 de dezembro de 2008, o Itaú Unibanco realizou análise de sensibilidade por fatores de risco de mercado considerados relevantes aos quais o conglomerado estava exposto. Cada fator de risco de mercado foi sensibilizado com aplicações de choques de 25% e 50%, tanto de crescimento quanto de queda. As maiores perdas resultantes, por fator de risco, em cada um dos cenários, foram apresentadas com impacto no resultado, líquido de efeitos fiscais, fornecendo uma visão da exposição do Itaú Unibanco em derivativos em cenários excepcionais.

De acordo com os critérios de classificação de operações previstos na Resolução nº 3.464 do CMN, de 26 de junho de 2007, e na Circular nº 3.354, de 27 de junho de 2007, do BACEN e no Novo Acordo de Capitais - Basileia II, os instrumentos financeiros, incluídas todas as operações com derivativos, são segregados em carteira de negociação e carteira de não negociação. A mensuração do risco de mercado é realizada observando esta mesma segregação de carteiras.

As análises de sensibilidade, aqui apresentadas, são uma avaliação estática de exposição do portfólio e, portanto, não consideram a capacidade dinâmica de reação da gestão (tesouraria e áreas de controle) que aciona medidas mitigadoras do risco, sempre que uma situação de perda ou risco elevado é identificada, minimizando a possibilidade de perdas significativas. Adicionalmente, ressalta-se que os resultados apresentados não se traduzem necessariamente em resultados contábeis, pois o estudo tem fins exclusivos de divulgação da exposição a riscos e as respectivas ações de proteção considerando o valor justo dos instrumentos financeiros, dissociado de quaisquer práticas contábeis adotadas pela instituição.

A carteira de negociação consiste em todas as operações, inclusive derivativos, com horizonte de investimentos de curto prazo, destinadas a hedge de outros instrumentos desta carteira ou trava de resultados de arbitragem.

Valores em BRL mil

| Carteira Trading            |  | 31/12/2011 (*) |                  |                  |
|-----------------------------|--|----------------|------------------|------------------|
| Fatores de Risco            | Exposições<br>Risco de Variação em:    | Cenários       |                  |                  |
|                             |  | I              | II               | III              |
| Prefixado                   | Taxa de juros prefixada em reais       | (1.118)        | (27.821)         | (55.369)         |
| Cupons Cambiais             | Taxas de cupons de moedas estrangeiras | 246            | (6.207)          | (12.531)         |
| Moedas Estrangeiras         | Taxas de câmbio                        | (7.486)        | (187.152)        | (374.305)        |
| Índices de Preços           | Taxas de cupons de índices de preços   | (163)          | (4.060)          | (8.083)          |
| TR                          | Taxas de cupom de TR                   | 367            | (9.267)          | (18.706)         |
| Ações                       | Preços de ações                        | 525            | (13.121)         | (26.243)         |
| <b>Total sem correlação</b> |  | <b>(7.629)</b> | <b>(247.628)</b> | <b>(495.236)</b> |
| <b>Total com correlação</b> |  | <b>(5.501)</b> | <b>(178.532)</b> | <b>(357.049)</b> |

(\*) Valores líquidos dos efeitos fiscais.

A carteira de não negociação é formada pelas operações não classificadas na carteira de negociação. Consiste de operações com horizonte de investimento de médio e longo prazos e seus respectivos hedges e as destinadas à gestão ativa dos riscos financeiros, que podem ou não ser realizados com derivativos.

Valores em BRL mil

| Carteiras Trading e Banking |  | 31/12/2011 (*)  |                  |                  |
|-----------------------------|--|-----------------|------------------|------------------|
| Fatores de Risco            | Exposições<br>Risco de Variação em:    | Cenários        |                  |                  |
|                             |  | I               | II               | III              |
| Prefixado                   | Taxa de juros prefixada em reais       | (4.343)         | (108.226)        | (215.754)        |
| Cupons Cambiais             | Taxas de cupons de moedas estrangeiras | (1.068)         | (26.420)         | (52.268)         |
| Moedas Estrangeiras         | Taxas de câmbio                        | (1.960)         | (49.009)         | (98.018)         |
| Índices de Preços           | Taxas de cupons de índices de preços   | (1.021)         | (25.313)         | (50.197)         |
| TR                          | Taxas de cupom de TR                   | (3.355)         | (82.061)         | (160.429)        |
| Ações                       | Preços de ações                        | 1.381           | (34.523)         | (69.046)         |
| <b>Total sem correlação</b> |  | <b>(10.366)</b> | <b>(325.552)</b> | <b>(645.712)</b> |
| <b>Total com correlação</b> |  | <b>(7.474)</b>  | <b>(234.712)</b> | <b>(465.538)</b> |

(\*) Valores líquidos dos efeitos fiscais.

Para mensurar estas sensibilidades, são utilizados os seguintes cenários:

Cenário I: Acréscimo de 1 ponto-base nas curvas de juros pré-fixado, cupom de moedas, inflação e índices de taxas de juros, e 1 ponto percentual nos preços de moedas e ações, que têm como base as informações divulgadas pelo mercado (BM&F BOVESPA, Anbima, etc).

Cenário II: Aplicação de choques de 25 pontos-base nas curvas de juros pré-fixado, cupom de moedas, inflação e índices de taxas de juros, e 25 pontos percentuais nos preços de moedas e ações, tanto de crescimento quanto de queda, sendo consideradas as maiores perdas resultantes por fator de risco.

Cenário III: Aplicação de choques de 50 pontos-base nas curvas de juros pré-fixado, cupom de moedas, inflação e índices de taxas de juros, e 50 pontos percentuais nos preços de moedas e ações, tanto de crescimento quanto de queda, sendo consideradas as maiores perdas resultantes por fator de risco.

Os derivativos contratados pelo Itaú Unibanco estão demonstrados no item Instrumentos Financeiros Derivativos, constante nesta nota.

## Notas Explicativas

## NOTA 8 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO E OUTROS CRÉDITOS

## a) Composição da Carteira com Característica de Concessão de Crédito

## I - Por Tipo de Operação e Níveis de Risco

| Níveis de Risco   | 31/12/2011         |                    |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                   |                    | 31/12/2010         |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   | AA                 | A                  | B                 | C                 | D                 | E                | F                | G                | H                 | Total              | Total              |
| <b>Operações de Crédito</b>                                       | <b>104.011.016</b> | <b>99.360.447</b>  | <b>26.212.747</b> | <b>15.307.490</b> | <b>13.234.918</b> | <b>2.903.159</b> | <b>2.458.183</b> | <b>1.824.200</b> | <b>9.224.454</b>  | <b>274.536.614</b> | <b>220.560.307</b> |
| Empréstimos e Títulos Descontados                                 | 45.824.837         | 49.086.216         | 14.979.238        | 12.394.717        | 11.598.879        | 2.126.145        | 1.957.545        | 1.505.531        | 8.234.652         | 147.707.760        | 121.832.381        |
| Financiamentos  | 38.421.370         | 42.816.554         | 10.076.213        | 2.609.186         | 1.263.106         | 652.964          | 484.580          | 301.037          | 925.638           | 97.550.648         | 76.997.354         |
| Financiamentos Rurais e Agroindustriais                           | 4.777.708          | 606.165            | 167.077           | 37.321            | 228.427           | 93.022           | 173              | 127              | 28.810            | 5.938.830          | 5.424.948          |
| Financiamentos Imobiliários                                       | 14.987.101         | 6.851.512          | 990.219           | 266.266           | 144.506           | 31.028           | 15.885           | 17.505           | 35.354            | 23.339.376         | 16.305.624         |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro</b>             | <b>4.605.233</b>   | <b>14.571.725</b>  | <b>3.543.091</b>  | <b>1.436.557</b>  | <b>889.950</b>    | <b>394.980</b>   | <b>318.479</b>   | <b>258.387</b>   | <b>703.189</b>    | <b>26.721.591</b>  | <b>37.764.648</b>  |
| <b>Operações com Cartões de Crédito</b>                           | <b>-</b>           | <b>31.531.377</b>  | <b>1.436.327</b>  | <b>1.869.329</b>  | <b>858.933</b>    | <b>520.045</b>   | <b>433.703</b>   | <b>369.902</b>   | <b>3.160.635</b>  | <b>40.180.251</b>  | <b>33.685.363</b>  |
| <b>Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (1)</b>                | <b>2.657.957</b>   | <b>923.474</b>     | <b>228.154</b>    | <b>35.208</b>     | <b>68.418</b>     | <b>8.539</b>     | <b>-</b>         | <b>2.915</b>     | <b>10.721</b>     | <b>3.935.386</b>   | <b>2.860.760</b>   |
| <b>Outros Créditos Diversos (2)</b>                               | <b>1.288</b>       | <b>29.497</b>      | <b>6.239</b>      | <b>23.690</b>     | <b>12.310</b>     | <b>3.606</b>     | <b>7.478</b>     | <b>970</b>       | <b>23.862</b>     | <b>108.940</b>     | <b>181.766</b>     |
| <b>Total Operações com Característica de Concessão de Crédito</b> | <b>111.275.494</b> | <b>146.416.520</b> | <b>31.426.558</b> | <b>18.672.274</b> | <b>15.064.529</b> | <b>3.830.329</b> | <b>3.217.843</b> | <b>2.456.374</b> | <b>13.122.861</b> | <b>345.482.782</b> | <b>295.052.844</b> |
| <b>Avais e Fianças (3)</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>51.529.592</b>  | <b>38.373.987</b>  |
| <b>Total com Avais e Fianças</b>                                  | <b>111.275.494</b> | <b>146.416.520</b> | <b>31.426.558</b> | <b>18.672.274</b> | <b>15.064.529</b> | <b>3.830.329</b> | <b>3.217.843</b> | <b>2.456.374</b> | <b>13.122.861</b> | <b>397.012.374</b> | <b>333.426.831</b> |
| <b>Total - 31/12/2010</b>   | <b>49.370.286</b>  | <b>142.580.785</b> | <b>56.024.916</b> | <b>16.120.094</b> | <b>11.169.103</b> | <b>4.580.021</b> | <b>2.868.243</b> | <b>1.781.222</b> | <b>10.558.174</b> | <b>295.052.844</b> | <b>-</b>           |

(1) Composto por Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e Rendimentos de Adiantamentos Concedidos, reclassificados de Obrigações - Carteira de Câmbio / Outros Créditos (Nota 2a);

(2) Composto por Títulos e Créditos a Receber, Devedores por Compra de Valores e Bens e Avais e Fianças Honorários;

(3) Contabilizados em Contas de Compensação.

## II - Por Faixas de Vencimento e Níveis de Risco

|   | 31/12/2011         |                    |                   |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                     | 31/12/2010          |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | AA                 | A                  | B                 | C                 | D                  | E                  | F                  | G                  | H                   | Total               | Total               |
| <b>OPERAÇÕES EM CURSO ANORMAL (1) (2)</b> |                    |                    |                   |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                     |                     |
| <b>Parcelas Vencidas</b>                  | -                  | -                  | <b>3.417.783</b>  | <b>3.279.619</b>  | <b>2.818.553</b>   | <b>1.603.786</b>   | <b>1.324.479</b>   | <b>1.020.744</b>   | <b>4.223.906</b>    | <b>17.688.870</b>   | <b>11.754.878</b>   |
| 01 a 30                                   | -                  | -                  | 206.281           | 215.961           | 161.529            | 74.863             | 58.602             | 49.154             | 406.496             | 1.172.886           | 636.712             |
| 31 a 60                                   | -                  | -                  | 115.116           | 114.312           | 113.859            | 60.643             | 54.699             | 42.237             | 205.335             | 706.200             | 621.905             |
| 61 a 90                                   | -                  | -                  | 114.292           | 112.769           | 103.699            | 59.693             | 49.531             | 42.138             | 197.779             | 679.901             | 546.108             |
| 91 a 180                                  | -                  | -                  | 329.186           | 311.942           | 300.063            | 170.169            | 174.931            | 116.965            | 536.219             | 1.939.367           | 1.522.626           |
| 181 a 365                                 | -                  | -                  | 605.243           | 568.856           | 553.828            | 312.724            | 260.225            | 214.513            | 915.109             | 3.430.498           | 2.581.308           |
| Acima de 365                              | -                  | -                  | 2.047.663         | 1.955.779         | 1.585.586          | 925.694            | 726.491            | 555.837            | 1.962.968           | 9.760.018           | 5.845.919           |
| <b>Parcelas Vencidas</b>                  | -                  | -                  | <b>546.294</b>    | <b>688.980</b>    | <b>1.214.593</b>   | <b>1.015.932</b>   | <b>1.034.946</b>   | <b>944.154</b>     | <b>6.675.077</b>    | <b>12.119.976</b>   | <b>10.269.107</b>   |
| 01 a 14                                   | -                  | -                  | 28.013            | 76.267            | 65.269             | 33.478             | 25.760             | 21.116             | 102.923             | 352.826             | 278.195             |
| 15 a 30                                   | -                  | -                  | 468.902           | 110.771           | 184.235            | 62.467             | 40.073             | 29.875             | 164.050             | 1.058.373           | 1.063.084           |
| 31 a 60                                   | -                  | -                  | 51.379            | 444.602           | 308.051            | 156.009            | 162.535            | 61.302             | 287.161             | 1.471.039           | 1.362.933           |
| 61 a 90                                   | -                  | -                  | -                 | 42.429            | 599.822            | 191.134            | 157.918            | 88.349             | 321.611             | 1.401.263           | 1.024.027           |
| 91 a 180                                  | -                  | -                  | -                 | 14.911            | 57.216             | 540.131            | 606.291            | 700.985            | 1.324.238           | 3.243.772           | 2.668.409           |
| 181 a 365                                 | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | 32.713             | 42.969             | 42.527             | 4.268.967           | 4.386.596           | 3.624.643           |
| Acima de 365                              | -                  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  | 206.107             | 206.107             | 247.816             |
| <b>SUBTOTAL</b>                           | -                  | -                  | <b>3.964.077</b>  | <b>3.968.599</b>  | <b>4.033.146</b>   | <b>2.619.718</b>   | <b>2.359.425</b>   | <b>1.964.898</b>   | <b>10.898.983</b>   | <b>29.808.846</b>   | <b>22.023.985</b>   |
| <b>PROVISÃO ESPECÍFICA</b>                | -                  | -                  | <b>(39.640)</b>   | <b>(119.058)</b>  | <b>(403.315)</b>   | <b>(785.915)</b>   | <b>(1.179.713)</b> | <b>(1.375.429)</b> | <b>(10.898.983)</b> | <b>(14.802.053)</b> | <b>(11.217.317)</b> |
| <b>SUBTOTAL - 31/12/2010</b>              | -                  | -                  | <b>2.963.550</b>  | <b>2.781.866</b>  | <b>2.697.374</b>   | <b>2.144.336</b>   | <b>1.655.290</b>   | <b>1.393.423</b>   | <b>8.388.146</b>    | <b>22.023.985</b>   | <b>-</b>            |
| <b>OPERAÇÕES EM CURSO NORMAL</b>          |                    |                    |                   |                   |                    |                    |                    |                    |                     |                     |                     |
| <b>Parcelas Vencidas</b>                  | <b>110.471.028</b> | <b>145.430.455</b> | <b>27.233.846</b> | <b>14.282.454</b> | <b>10.819.500</b>  | <b>1.176.575</b>   | <b>828.410</b>     | <b>476.225</b>     | <b>2.173.999</b>    | <b>312.892.492</b>  | <b>271.070.610</b>  |
| 01 a 30                                   | 9.723.156          | 24.712.809         | 4.858.581         | 4.654.455         | 3.364.234          | 175.198            | 111.245            | 60.050             | 574.576             | 48.234.324          | 40.375.447          |
| 31 a 60                                   | 9.395.845          | 13.507.877         | 1.914.979         | 1.084.983         | 640.673            | 67.823             | 45.625             | 30.940             | 232.417             | 26.921.162          | 23.426.165          |
| 61 a 180                                  | 5.690.180          | 8.731.428          | 1.602.619         | 889.309           | 513.289            | 82.203             | 41.334             | 19.025             | 135.668             | 19.050.057          | 17.087.370          |
| 91 a 180                                  | 12.746.155         | 16.051.071         | 2.904.421         | 1.655.287         | 1.103.358          | 117.661            | 58.833             | 43.480             | 244.987             | 34.925.253          | 31.636.386          |
| 181 a 365                                 | 15.718.621         | 20.708.001         | 4.552.891         | 1.905.820         | 1.673.551          | 153.994            | 109.509            | 72.570             | 258.290             | 45.153.247          | 41.707.644          |
| Acima de 365                              | 57.197.071         | 61.719.269         | 11.400.355        | 4.092.580         | 3.524.395          | 579.696            | 461.864            | 250.160            | 728.061             | 139.953.451         | 116.837.598         |
| <b>Parcelas Vencidas até 14 dias</b>      | <b>804.466</b>     | <b>986.065</b>     | <b>228.635</b>    | <b>421.221</b>    | <b>211.883</b>     | <b>34.036</b>      | <b>30.008</b>      | <b>15.251</b>      | <b>49.879</b>       | <b>2.781.444</b>    | <b>1.958.249</b>    |
| <b>SUBTOTAL</b>                           | <b>111.275.494</b> | <b>146.416.520</b> | <b>27.462.481</b> | <b>14.703.675</b> | <b>11.031.383</b>  | <b>1.210.611</b>   | <b>858.418</b>     | <b>491.476</b>     | <b>2.223.878</b>    | <b>315.673.936</b>  | <b>273.028.859</b>  |
| <b>PROVISÃO GÊNÉRICA</b>                  | -                  | <b>(732.082)</b>   | <b>(274.625)</b>  | <b>(441.111)</b>  | <b>(1.103.138)</b> | <b>(363.183)</b>   | <b>(429.209)</b>   | <b>(344.033)</b>   | <b>(2.223.878)</b>  | <b>(5.911.259)</b>  | <b>(6.269.506)</b>  |
| <b>SUBTOTAL - 31/12/2010</b>              | <b>49.370.286</b>  | <b>142.580.785</b> | <b>53.061.366</b> | <b>13.338.228</b> | <b>8.471.729</b>   | <b>2.435.685</b>   | <b>1.212.953</b>   | <b>387.799</b>     | <b>2.170.028</b>    | <b>273.028.859</b>  | <b>-</b>            |
| <b>TOTAL GERAL</b>                        | <b>111.275.494</b> | <b>146.416.520</b> | <b>31.426.558</b> | <b>18.672.274</b> | <b>15.064.529</b>  | <b>3.830.329</b>   | <b>3.217.843</b>   | <b>2.456.374</b>   | <b>13.122.861</b>   | <b>345.482.782</b>  | <b>295.052.844</b>  |
| <b>PROVISÃO EXISTENTE</b>                 | -                  | <b>(732.082)</b>   | <b>(314.265)</b>  | <b>(560.169)</b>  | <b>(4.419.271)</b> | <b>(1.914.781)</b> | <b>(2.252.169)</b> | <b>(2.456.129)</b> | <b>(13.122.861)</b> | <b>(25.771.727)</b> | <b>(22.018.218)</b> |
| Provisão Requerida (3)                    | -                  | (732.082)          | (314.265)         | (560.169)         | (1.506.453)        | (1.149.098)        | (1.608.922)        | (1.719.462)        | (13.122.861)        | (20.713.312)        | (17.486.823)        |
| Provisão Complementar (4)                 | -                  | -                  | -                 | -                 | (2.912.818)        | (765.683)          | (643.247)          | (736.667)          | -                   | (5.058.415)         | (4.531.395)         |
| <b>TOTAL GERAL 31/12/2010</b>             | <b>49.370.286</b>  | <b>142.580.785</b> | <b>56.024.916</b> | <b>16.120.094</b> | <b>11.169.103</b>  | <b>4.580.021</b>   | <b>2.868.243</b>   | <b>1.781.222</b>   | <b>10.558.174</b>   | <b>295.052.844</b>  | <b>-</b>            |
| <b>PROVISÃO EXISTENTE</b>                 | -                  | <b>(712.904)</b>   | <b>(560.250)</b>  | <b>(759.198)</b>  | <b>(3.349.614)</b> | <b>(2.289.552)</b> | <b>(2.007.483)</b> | <b>(1.781.043)</b> | <b>(10.558.174)</b> | <b>(22.018.218)</b> | <b>-</b>            |
| Provisão Requerida (3)                    | -                  | (712.904)          | (560.250)         | (483.603)         | (1.116.910)        | (1.116.910)        | (1.374.006)        | (1.434.121)        | (1.246.855)         | (10.558.174)        | (17.486.823)        |
| Provisão Complementar (4)                 | -                  | -                  | -                 | (275.595)         | (2.232.704)        | (915.546)          | (573.362)          | (534.188)          | -                   | (4.531.395)         | -                   |

(1) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias ou de responsabilidade de empresas concordatárias ou em processo de falência;

(2) O saldo das operações não atualizadas ("Non Accrual") montam em R\$ 20.448.398 (R\$ 14.850.519 em 31/12/2010);

(3) Foi mantida a política de não utilizar a classificação de risco "AA" para pessoas físicas. Em consequência todas as operações de crédito efetuadas com clientes classificados nesses segmentos são oneradas pela constituição de provisão quando da concessão do crédito;

(4) Alocada em cada nível de risco, por solicitação do BACEN, de modo a explicitar os adicionais quantificados para manter a robustez necessária à absorção de eventuais aumentos de inadimplência observados em cenários históricos de perda incorrida.

**Notas Explicativas****III - Por Setores de Atividade**

|   | 31/12/2011         | %            | 31/12/2010         | %            |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| <b>SETOR PÚBLICO</b>                                    | <b>2.010.353</b>   | <b>0,6</b>   | <b>1.165.860</b>   | <b>0,5</b>   |
| Geração, Transmissão e Distribuição de Energia Elétrica | 411.774            | 0,1          | 565.373            | 0,2          |
| Química e Petroquímica                                  | 613.367            | 0,2          | 272.565            | 0,1          |
| Outros  | 985.212            | 0,3          | 327.922            | 0,1          |
| <b>SETOR PRIVADO</b>                                    | <b>343.472.429</b> | <b>99,4</b>  | <b>293.886.984</b> | <b>99,5</b>  |
| <b>PESSOA JURÍDICA</b>                                  | <b>188.118.136</b> | <b>54,4</b>  | <b>161.561.353</b> | <b>54,6</b>  |
| <b>INDÚSTRIA E COMÉRCIO</b>                             | <b>99.862.499</b>  | <b>28,9</b>  | <b>85.113.228</b>  | <b>28,8</b>  |
| Alimentos e Bebidas                                     | 16.588.060         | 4,8          | 14.344.592         | 4,9          |
| Autopeças e Acessórios                                  | 4.776.173          | 1,4          | 3.867.481          | 1,3          |
| Bens de Capital Agrícola                                | 1.021.056          | 0,3          | 847.518            | 0,3          |
| Bens de Capital Industrial                              | 5.642.929          | 1,6          | 5.172.365          | 1,8          |
| Celulose e Papel  | 2.330.319          | 0,7          | 2.361.801          | 0,8          |
| Distribuição de Combustíveis                            | 2.195.430          | 0,6          | 1.893.279          | 0,6          |
| Eletroeletrônicos                                       | 6.977.488          | 2,0          | 6.945.799          | 2,4          |
| Farmacêutica  | 2.768.508          | 0,8          | 2.098.890          | 0,7          |
| Fertilizantes, Adubos, Inseticidas e Defensivos         | 1.650.528          | 0,5          | 1.313.974          | 0,4          |
| Fumo  | 275.434            | 0,1          | 373.160            | 0,1          |
| Importação e Exportação                                 | 1.894.570          | 0,5          | 1.996.909          | 0,7          |
| Materiais e Equipamentos Médico Hospitalar              | 1.035.369          | 0,3          | 918.736            | 0,3          |
| Material de Construção                                  | 5.299.718          | 1,5          | 4.398.567          | 1,5          |
| Metalurgia e Siderurgia                                 | 7.534.425          | 2,2          | 6.876.259          | 2,3          |
| Móveis e Madeira  | 3.060.849          | 0,9          | 2.710.836          | 0,9          |
| Química e Petroquímica                                  | 7.051.031          | 2,0          | 5.330.789          | 1,8          |
| Supermercados   | 1.640.950          | 0,5          | 1.088.887          | 0,4          |
| Veículos Leves e Pesados                                | 7.653.253          | 2,2          | 5.942.477          | 2,0          |
| Vestuário   | 9.062.054          | 2,6          | 7.682.679          | 2,6          |
| Outros Comércio   | 5.858.663          | 1,7          | 4.940.944          | 1,7          |
| Outros Indústria  | 5.545.692          | 1,6          | 4.007.286          | 1,4          |
| <b>SERVIÇOS</b>   | <b>70.649.267</b>  | <b>20,4</b>  | <b>60.313.047</b>  | <b>20,4</b>  |
| Construção Pesada (Empreiteiras)                        | 3.737.145          | 1,1          | 3.317.358          | 1,1          |
| Financeiro  | 5.273.058          | 1,5          | 5.331.036          | 1,8          |
| Geração, Transmissão e Distribuição de Energia Elétrica | 5.281.264          | 1,5          | 5.216.304          | 1,8          |
| Holding   | 3.264.627          | 0,9          | 3.037.021          | 1,0          |
| Imobiliário   | 11.367.739         | 3,3          | 9.568.362          | 3,2          |
| Mídia   | 3.092.746          | 0,9          | 2.697.881          | 0,9          |
| Prestadoras de Serviços                                 | 4.752.916          | 1,4          | 4.487.883          | 1,5          |
| Saúde   | 1.730.067          | 0,5          | 1.953.773          | 0,7          |
| Telecomunicações  | 1.175.256          | 0,3          | 1.058.677          | 0,4          |
| Transportes   | 15.961.549         | 4,6          | 11.931.044         | 4,0          |
| Outros Serviços   | 15.012.900         | 4,3          | 11.713.708         | 4,0          |
| <b>SETOR PRIMÁRIO</b>                                   | <b>16.109.347</b>  | <b>4,7</b>   | <b>13.948.391</b>  | <b>4,7</b>   |
| Agroindústria   | 13.729.411         | 4,0          | 11.742.958         | 4,0          |
| Mineração   | 2.379.936          | 0,7          | 2.205.433          | 0,7          |
| <b>OUTROS Pessoa Jurídica</b>                           | <b>1.497.023</b>   | <b>0,4</b>   | <b>2.186.687</b>   | <b>0,7</b>   |
| <b>PESSOA FÍSICA</b>                                    | <b>155.354.293</b> | <b>45,0</b>  | <b>132.325.631</b> | <b>44,9</b>  |
| Cartão de Crédito                                       | 39.801.064         | 11,5         | 33.892.494         | 11,5         |
| CDC / Conta Corrente                                    | 38.640.877         | 11,2         | 27.518.496         | 9,3          |
| Crédito Imobiliário                                     | 16.819.163         | 4,9          | 10.790.484         | 3,7          |
| Veículos  | 60.093.189         | 17,4         | 60.124.157         | 20,4         |
| <b>TOTAL GERAL</b>                                      | <b>345.482.782</b> | <b>100,0</b> | <b>295.052.844</b> | <b>100,0</b> |

## Notas Explicativas

### b) Concentração de Crédito

| Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro e Outros<br>Créditos (*) | 31/12/2011 |               | 31/12/2010 |               |
|--|------------|---------------|------------|---------------|
|  | Risco      | % do<br>Total | Risco      | % do<br>Total |
| Maior Devedor  | 3.099.722  | 0,8           | 2.313.377  | 0,7           |
| 10 Maiores Devedores   | 21.999.582 | 5,5           | 18.099.197 | 5,4           |
| 20 Maiores Devedores   | 36.715.537 | 9,3           | 29.008.782 | 8,7           |
| 50 Maiores Devedores   | 59.376.674 | 15,0          | 48.566.953 | 14,5          |
| 100 Maiores Devedores  | 77.454.351 | 19,5          | 64.956.470 | 19,4          |

  

| Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil Financeiro, Outros<br>Créditos e Títulos e Valores Mobiliários de Empresas e Instituições<br>Financeiras (*) | 31/12/2011  |               | 31/12/2010 |               |
|---|-------------|---------------|------------|---------------|
|   | Risco       | % do<br>Total | Risco      | % do<br>Total |
| Maior Devedor   | 4.516.385   | 1,0           | 4.436.216  | 1,2           |
| 10 Maiores Devedores  | 30.722.398  | 7,0           | 28.567.215 | 7,6           |
| 20 Maiores Devedores  | 49.679.952  | 11,3          | 44.697.920 | 11,9          |
| 50 Maiores Devedores  | 80.560.182  | 18,4          | 69.990.469 | 18,7          |
| 100 Maiores Devedores   | 104.000.316 | 23,7          | 92.206.387 | 24,6          |

(\*) Os valores incluem Avais e Fianças.

### c) Evolução da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                       | <b>(22.018.218)</b>   | <b>(23.702.735)</b>   |
| Constituição Líquida do Período            | (19.911.948)          | (14.120.560)          |
| Requerida pela Resolução nº 2.682/99       | (19.384.928)          | (15.693.165)          |
| Complementar (3)                           | (527.020)             | 1.572.605             |
| Write-Off                                  | 16.158.439            | 15.805.077            |
| <b>Saldo Final</b>                         | <b>(25.771.727)</b>   | <b>(22.018.218)</b>   |
| Provisão requerida pela Resolução 2.682/99 | (20.713.312)          | (17.486.823)          |
| Provisão Específica (1)                    | (14.802.053)          | (11.217.317)          |
| Provisão Genérica (2)                      | (5.911.259)           | (6.269.506)           |
| Provisão Complementar (3)                  | (5.058.415)           | (4.531.395)           |

(1) Para as operações que apresentam parcelas vencidas há mais de 14 dias ou de responsabilidade de empresas concordatárias, ou em processo de falência;

(2) Para operações não enquadradas no item anterior em função da classificação do cliente ou da operação;

(3) A partir do 1º trimestre de 2011 refere-se à provisão complementar aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, utilizando – se da metodologia de perda esperada, adotada na gestão de risco de crédito da instituição, que considera inclusive as perdas potenciais para créditos rotativos.

Em 2010, reduziu-se a necessidade da PDD complementar, associada às novas orientações de Basileia III, onde os efeitos anticíclicos passam a ser tratados na base de capital.

Em 31/12/2011, o saldo da provisão em relação à carteira de crédito equivale a 7,5% (7,5% em 31/12/2010).

## Notas Explicativas

### d) Recuperação e Renegociação de Créditos

#### I - Composição do Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa

|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa  | (19.911.948)          | (14.120.560)          |
| Receita de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo | 5.488.194             | 4.209.205             |
| <b>Resultado de Créditos de Liquidação Duvidosa</b>       | <b>(14.423.754)</b>   | <b>(9.911.355)</b>    |

#### II - Créditos Renegociados

|   | 31/12/2011  | 31/12/2010  |
|---|-------------|-------------|
| Créditos Renegociados                         | 14.570.189  | 9.032.483   |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | (6.105.115) | (4.214.187) |
| (%)   | 41,9        | 46,7        |

### e) Operações Ativas Vinculadas

Apresentamos abaixo informações relativas a operações ativas vinculadas, realizadas na forma prevista na Resolução nº 2.921, de 17/01/2002, do CMN.

|  | 31/12/2011 |          |           |         | 01/01 a<br>31/12/2011  |
|--|------------|----------|-----------|---------|------------------------|
|  | 0 - 30     | 31 - 180 | 181 - 365 | Total   | Receitas<br>(Despesas) |
| Operações Ativas Vinculadas                              |            |          |           |         |                        |
| Operações de Crédito                                     | 480        | 110.569  | 26.261    | 137.310 | 22.740                 |
| Obrigações por Operações Ativas Vinculadas               |            |          |           |         |                        |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | 480        | 110.569  | 26.261    | 137.310 | (22.715)               |
| <b>Resultado líquido das operações vinculadas</b>        |            |          |           |         | <b>25</b>              |

Em 31/12/2011, não havia operações inadimplentes.

### f) Operações de Vendas ou Transferências de Ativos Financeiros

De acordo com a Resolução 3.809 de 28/10/2009 do CMN, o montante das operações de vendas ou transferências de ativos financeiros onde a entidade reteve substancialmente os riscos e benefícios é de R\$ 554.290 composto exclusivamente por operações de Crédito Imobiliário R\$ 534.193 e Crédito Rural R\$ 20.097, cedidos com coobrigação.

### g) Cessão de Crédito

No ano de 2011, foram realizadas cessões de crédito sem coobrigação, amparadas no disposto na Resolução nº 2.836, de 30 de maio de 2001, do CMN, sendo com Partes Relacionadas no valor de R\$ 318.776, sem impacto no resultado consolidado, e com Empresas Não Ligadas, no valor de R\$ 2.271.369 com efeito no resultado de R\$ 546.

## Notas Explicativas

## NOTA 9 - CARTEIRA DE CÂMBIO

|  | 31/12/2011              | 31/12/2010              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>ATIVO - OUTROS CRÉDITOS</b>   | <b>26.449.799</b>       | <b>21.592.818</b>       |
| Câmbio Comprado a Liquidar - ME  | 15.486.310              | 10.649.825              |
| Direitos sobre Vendas de Câmbio - MN<br>(Adiantamentos Recebidos) - MN | 11.277.758<br>(314.269) | 11.204.440<br>(261.447) |
| <b>PASSIVO - OUTRAS OBRIGAÇÕES (Nota 2a)</b>                           | <b>26.181.570</b>       | <b>22.034.954</b>       |
| Câmbio Vendido a Liquidar - ME   | 11.130.675              | 10.924.697              |
| Obrigações por Compras de Câmbio - MN                                  | 15.046.806              | 11.106.115              |
| Outras   | 4.089                   | 4.142                   |
| <b>CONTAS DE COMPENSAÇÃO</b>   | <b>1.143.965</b>        | <b>588.785</b>          |
| Créditos Abertos para Importação - ME                                  | 1.129.766               | 550.378                 |
| Créditos de Exportação Confirmados - ME                                | 14.199                  | 38.407                  |

## NOTA 10 - CAPTAÇÃO DE RECURSOS E OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES

## a) Resumo

|  | 31/12/2011         |                   |                   |                    |                    |      | 31/12/2010         |      |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------|--------------------|------|
|  | 0-30               | 31-180            | 181-365           | Acima de 365       | Total              | %    | Total              | %    |
| Depósitos                                | 127.685.624        | 19.849.754        | 11.920.160        | 83.180.884         | 242.636.422        | 41,9 | 202.688.057        | 39,8 |
| Captações no Mercado Aberto              | 59.279.439         | 11.396.283        | 11.137.676        | 107.005.139        | 188.818.537        | 32,5 | 199.656.353        | 39,1 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 4.862.330          | 15.756.393        | 8.840.626         | 22.097.865         | 51.557.214         | 8,9  | 25.591.719         | 5,0  |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses    | 4.025.673          | 12.771.562        | 12.212.552        | 27.592.273         | 56.602.060         | 9,8  | 47.337.964         | 9,3  |
| Dívidas Subordinadas (*)                 | 59.547             | 8.157.341         | 2.501.565         | 28.996.734         | 39.715.187         | 6,9  | 34.487.665         | 6,8  |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>195.912.613</b> | <b>67.931.333</b> | <b>46.612.579</b> | <b>268.872.895</b> | <b>579.329.420</b> |      | <b>509.761.758</b> |      |
| % por prazo de vencimento                | 33,9               | 11,7              | 8,0               | 46,4               |                    |      |                    |      |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b>                | <b>194.833.143</b> | <b>56.868.707</b> | <b>47.631.276</b> | <b>210.428.632</b> | <b>509.761.758</b> |      |                    |      |
| % por prazo de vencimento                | 38,2               | 11,2              | 9,3               | 41,3               |                    |      |                    |      |

(\*) Inclui R\$ 740.703 (R\$ 657.794 em 31/12/2010) de Ações Preferenciais Resgatáveis classificadas no Balanço na rubrica de Participações Minoritárias.

## b) Depósitos

|                           | 31/12/2011         |                   |                   |                   |                    |      | 31/12/2010         |      |
|---------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------|--------------------|------|
|                           | 0-30               | 31-180            | 181-365           | Acima de 365      | Total              | %    | Total              | %    |
| À vista                   | 28.932.523         | -                 | -                 | -                 | 28.932.523         | 11,9 | 25.537.134         | 12,6 |
| Poupança                  | 67.169.544         | -                 | -                 | -                 | 67.169.544         | 27,7 | 57.899.455         | 28,6 |
| Interfinanceiros          | 666.096            | 682.565           | 444.847           | 272.115           | 2.065.623          | 0,9  | 1.929.417          | 1,0  |
| A prazo                   | 30.917.461         | 19.167.189        | 11.475.313        | 82.908.769        | 144.468.732        | 59,5 | 116.416.375        | 57,4 |
| Outros Depósitos          | -                  | -                 | -                 | -                 | -                  | 0,0  | 905.676            | 0,4  |
| <b>TOTAL</b>              | <b>127.685.624</b> | <b>19.849.754</b> | <b>11.920.160</b> | <b>83.180.884</b> | <b>242.636.422</b> |      | <b>202.688.057</b> |      |
| % por prazo de vencimento | 52,6               | 8,2               | 4,9               | 34,3              |                    |      |                    |      |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b> | <b>100.018.287</b> | <b>17.549.791</b> | <b>21.980.529</b> | <b>63.139.450</b> | <b>202.688.057</b> |      |                    |      |
| % por prazo de vencimento | 49,3               | 8,7               | 10,8              | 31,2              |                    |      |                    |      |

No ITAU UNIBANCO, a Carteira é composta por Depósitos Interfinanceiros no montante de R\$ 4.832.444 (R\$ 3.344.008 em 31/12/2010 com vencimento acima de 365 dias) com vencimento entre 181 e 365 dias.

## c) Captações no Mercado Aberto

|                                    | 31/12/2011        |                   |                   |                    |                    |             | 31/12/2010         |             |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                    | 0 - 30            | 31 - 180          | 181 - 365         | Acima de 365       | Total              | %           | Total              | %           |
| <b>Carteira Própria</b>            | <b>22.744.688</b> | <b>11.393.389</b> | <b>9.333.011</b>  | <b>92.576.432</b>  | <b>136.047.520</b> | <b>72,0</b> | <b>164.896.376</b> | <b>82,5</b> |
| Títulos Públicos                   | 14.151.360        | 296.240           | 55.840            | 41.372             | 14.544.812         | 7,7         | 49.038.804         | 24,6        |
| Emissão Própria                    | 2.912.640         | 10.267.326        | 9.277.155         | 91.698.285         | 114.155.406        | 60,4        | 101.284.273        | 50,7        |
| Exterior                           | 5.680.688         | 829.823           | 16                | 836.775            | 7.347.302          | 3,9         | 14.573.299         | 7,2         |
| <b>Carteira de Terceiros</b>       | <b>36.534.751</b> | <b>2.894</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>36.537.645</b>  | <b>19,4</b> | <b>23.069.503</b>  | <b>11,6</b> |
| <b>Carteira Livre Movimentação</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>1.804.665</b>  | <b>14.428.707</b>  | <b>16.233.372</b>  | <b>8,6</b>  | <b>11.690.474</b>  | <b>5,9</b>  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>59.279.439</b> | <b>11.396.283</b> | <b>11.137.676</b> | <b>107.005.139</b> | <b>188.818.537</b> |             | <b>199.656.353</b> |             |
| % por Prazo de Vencimento          | 31,4              | 6,0               | 5,9               | 56,7               |                    |             |                    |             |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b>          | <b>89.009.486</b> | <b>21.368.715</b> | <b>12.066.794</b> | <b>77.211.358</b>  | <b>199.656.353</b> |             |                    |             |
| % por Prazo de Vencimento          | 44,6              | 10,7              | 6,0               | 38,7               |                    |             |                    |             |

## Notas Explicativas

## d) Recursos de Aceites e Emissão de Títulos

|  | 31/12/2011       |                   |                  |                   |                   |             | 31/12/2010        |             |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | 0-30             | 31-180            | 181-365          | Acima de 365      | Total             | %           | Total             | %           |
| <b>RECURSOS DE LETRAS:</b>                                   | <b>2.095.437</b> | <b>11.817.298</b> | <b>4.561.344</b> | <b>15.113.364</b> | <b>33.587.443</b> | <b>65,2</b> | <b>14.277.689</b> | <b>55,8</b> |
| de Crédito Imobiliário                                       | 1.832.885        | 10.311.381        | 2.326.128        | 1.280.813         | 15.751.207        | 30,5        | 8.736.478         | 34,1        |
| Financeiras  | -                | 600.719           | 1.943.400        | 11.763.592        | 14.307.711        | 27,8        | 2.465.749         | 9,7         |
| de Crédito do Agronegócio                                    | 253.798          | 894.371           | 274.329          | 1.862.017         | 3.284.515         | 6,4         | 2.773.523         | 10,8        |
| Hipotecárias   | 8.754            | 10.827            | 17.487           | 206.942           | 244.010           | 0,5         | 301.939           | 1,2         |
| <b>DEBÊNTURES</b>  | <b>-</b>         | <b>27.583</b>     | <b>1.011.150</b> | <b>63</b>         | <b>1.038.796</b>  | <b>2,0</b>  | <b>1.384.093</b>  | <b>5,4</b>  |
| <b>OBRIGAÇÕES POR TVM NO EXTERIOR</b>                        | <b>2.766.893</b> | <b>3.911.512</b>  | <b>3.268.132</b> | <b>6.984.438</b>  | <b>16.930.975</b> | <b>32,8</b> | <b>9.929.937</b>  | <b>38,8</b> |
| Trade Related - Emitidos no Exterior - Structure Note Issued | -                | -                 | -                | -                 | -                 | -           | 1.668.412         | 6,5         |
| <b>Non-Trade Related - Emitidos no Exterior</b>              | <b>2.766.893</b> | <b>3.911.512</b>  | <b>3.268.132</b> | <b>6.984.438</b>  | <b>16.930.975</b> | <b>32,8</b> | <b>8.261.525</b>  | <b>32,3</b> |
| Euro Certificates of Deposits                                | 2.649.835        | 2.238.669         | 1.870.582        | 37.874            | 6.796.960         | 13,2        | 1.327.943         | 5,2         |
| Structure Note Issued  | 66.257           | 1.281.649         | 1.093.844        | 2.453.464         | 4.895.214         | 9,5         | 336.113           | 1,3         |
| Brazil Risk Note Programme                                   | 18.705           | 288.724           | 238.506          | 2.667.112         | 3.213.047         | 6,2         | 4.162.533         | 16,3        |
| Bônus  | 6.127            | 13.708            | 19.467           | 1.037.424         | 1.076.726         | 2,1         | -                 | -           |
| Fixed Rate Notes   | 1.351            | 60.587            | 22.970           | 463.379           | 548.287           | 1,1         | 279.036           | 1,1         |
| Euro Medium Term Note Programme                              | 709              | 3.225             | 1.229            | 272.035           | 277.198           | 0,5         | 417.680           | 1,6         |
| Medium Term Note   | 23.103           | 24.594            | 21.210           | 43.481            | 112.388           | 0,2         | 125.798           | 0,5         |
| Euro Bonds   | -                | 356               | 324              | 9.669             | 10.349            | 0,0         | 1.600.668         | 6,3         |
| Outros   | 806              | -                 | -                | -                 | 806               | 0,0         | 11.754            | 0,0         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4.862.330</b> | <b>15.756.393</b> | <b>8.840.626</b> | <b>22.097.865</b> | <b>51.557.214</b> |             | <b>25.591.719</b> |             |
| % por prazo de vencimento                                    | 9,4              | 30,6              | 17,1             | 42,9              |                   |             |                   |             |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b>                                    | <b>3.408.341</b> | <b>9.508.486</b>  | <b>1.664.945</b> | <b>11.009.947</b> | <b>25.591.719</b> |             |                   |             |
| % por prazo de vencimento                                    | 13,3             | 37,2              | 6,5              | 43,0              |                   |             |                   |             |

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING a Carteira é composta por Brazil Risk Note Programme com vencimento de 31 a 180 dias no montante de R\$ 5.542 (R\$ 5.542 em 31/12/2010) e acima de 365 dias no montante de R\$ 500.000 (R\$ 500.000 em 31/12/2010), totalizando R\$ 505.542 (R\$ 505.542 em 31/12/2010).

## e) Obrigações por Empréstimos e Repasses

|                                 | 31/12/2011       |                   |                   |                   |                   |             | 31/12/2010        |             |
|---------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                 | 0-30             | 31-180            | 181-365           | Acima de 365      | Total             | %           | Total             | %           |
| <b>EMPRÉSTIMOS</b>              | <b>3.183.594</b> | <b>8.780.342</b>  | <b>6.008.422</b>  | <b>3.170.360</b>  | <b>21.142.718</b> | <b>37,3</b> | <b>15.648.854</b> | <b>33,0</b> |
| no País                         | 1.308.292        | 1.582.450         | 1.615             | 6.264             | 2.898.621         | 5,1         | 1.797.094         | 3,8         |
| no Exterior (*)                 | 1.875.302        | 7.197.892         | 6.006.807         | 3.164.096         | 18.244.097        | 32,2        | 13.851.760        | 29,2        |
| <b>REPASSES</b>                 | <b>842.079</b>   | <b>3.991.220</b>  | <b>6.204.130</b>  | <b>24.421.913</b> | <b>35.459.342</b> | <b>62,7</b> | <b>31.689.110</b> | <b>67,0</b> |
| do País - Instituições Oficiais | 842.079          | 3.986.835         | 6.199.817         | 23.849.081        | 34.877.812        | 61,7        | 31.615.059        | 66,8        |
| BNDES                           | 242.170          | 1.189.945         | 1.261.187         | 7.435.745         | 10.129.047        | 17,9        | 10.366.702        | 21,9        |
| FINAME                          | 561.493          | 2.691.039         | 4.835.687         | 16.166.482        | 24.254.701        | 42,9        | 20.742.484        | 43,8        |
| Outros                          | 38.416           | 105.851           | 102.943           | 246.854           | 494.064           | 0,9         | 505.873           | 1,1         |
| do Exterior                     | -                | 4.385             | 4.313             | 572.832           | 581.530           | 1,0         | 74.051            | 0,2         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>4.025.673</b> | <b>12.771.562</b> | <b>12.212.552</b> | <b>27.592.273</b> | <b>56.602.060</b> |             | <b>47.337.964</b> |             |
| % por prazo de vencimento       | 7,1              | 22,6              | 21,6              | 48,7              |                   |             |                   |             |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b>       | <b>2.369.403</b> | <b>8.384.114</b>  | <b>11.024.448</b> | <b>25.559.999</b> | <b>47.337.964</b> |             |                   |             |
| % por prazo de vencimento       | 5,0              | 17,7              | 23,3              | 54,0              |                   |             |                   |             |

(\*) Os Empréstimos no Exterior estão representados, basicamente, por aplicações em operações comerciais de câmbio, relativas a pré-financiamentos à Exportação e financiamentos à Importação.

## f) Dívidas Subordinadas

As captações efetuadas mediante emissão de títulos de dívida subordinada, observadas as condições determinadas pela Resolução nº 3.444, de 28/02/2007, do CMN, e alterações promovidas pela Resolução nº 3.532, de 31/01/2008, do CMN, são:

|  | 31/12/2011    |                  |                  |                   |                   |       | 31/12/2010        |       |
|--|---------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|  | 0-30          | 31-180           | 181-365          | Acima de 365      | Total             | %     | Total             | %     |
| CDB  | -             | 8.124.645        | 2.498.487        | 12.600.411        | 23.223.543        | 58,5  | 25.859.401        | 75,0  |
| Letras Financeiras                         | -             | -                | -                | 10.254.003        | 10.254.003        | 25,8  | 2.570.272         | 7,4   |
| Euronotes                                  | 59.547        | 26.167           | -                | 5.136.238         | 5.221.952         | 13,1  | 4.295.636         | 12,5  |
| Bônus                                      | -             | 3.150            | 3.078            | 293.096           | 299.324           | 0,8   | 299.624           | 0,9   |
| Eurobonds                                  | -             | -                | -                | -                 | -                 | -     | 845.583           | 2,4   |
| (-) Custo de transação incorrido (Nota 4b) | -             | -                | -                | (24.338)          | (24.338)          | (0,1) | (40.645)          | (0,1) |
| <b>TOTAL OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>             | <b>59.547</b> | <b>8.153.962</b> | <b>2.501.565</b> | <b>28.259.410</b> | <b>38.974.484</b> |       | <b>33.829.871</b> |       |
| Ações Preferenciais Resgatáveis            | -             | 3.379            | -                | 737.324           | 740.703           | 1,9   | 657.794           | 1,9   |
| <b>TOTAL GERAL</b>                         | <b>59.547</b> | <b>8.157.341</b> | <b>2.501.565</b> | <b>28.996.734</b> | <b>39.715.187</b> |       | <b>34.487.665</b> |       |
| % por prazo de vencimento                  | 0,1           | 20,5             | 6,3              | 73,0              |                   |       |                   |       |
| <b>TOTAL - 31/12/2010</b>                  | <b>27.626</b> | <b>57.601</b>    | <b>894.560</b>   | <b>33.507.878</b> | <b>34.487.665</b> |       |                   |       |
| % por prazo de vencimento                  | 0,1           | 0,2              | 2,6              | 97,2              |                   |       |                   |       |

## Notas Explicativas

| Descrição                           |         |            |                             |                   |
|-------------------------------------|---------|------------|-----------------------------|-------------------|
| Nome do Papel                       | Emissão | Vencimento | Remuneração a.a.            | Principal R\$     |
| <b>CDB Subordinado</b>              |         |            |                             |                   |
|                                     | 2007    | 2012       | 103,5% a 104% do CDI        | 4.969.704         |
|                                     |         |            | 100% do CDI + 0,35% a 0,45% | 731.836           |
|                                     |         |            | IGPM + 7,31 a 7,35%         | 278.350           |
|                                     | 2002    | 2012       | 102,5% do CDI               | 200.000           |
|                                     | 2008    | 2013       | 100% do CDI + 0,50% a 0,6%  | 1.558.200         |
|                                     |         |            | 106% a 107% do CDI          | 48.401            |
|                                     | 2003    | 2013       | 102% do CDI                 | 40.000            |
|                                     | 2007    | 2014       | 100% do CDI + 0,35% a 0,6%  | 1.864.500         |
|                                     | 2007    | 2014       | IGPM + 7,35%                | 33.200            |
|                                     | 2008    | 2014       | 112% do CDI                 | 1.000.000         |
|                                     | 2008    | 2015       | 119,8% do CDI               | 400.000           |
|                                     | 2010    | 2015       | 113% do CDI                 | 50.000            |
|                                     | 2006    | 2016       | 100% do CDI + 0,47% (*)     | 465.835           |
|                                     | 2010    | 2016       | 110% a 114% do CDI          | 2.719.268         |
|                                     | 2010    | 2016       | IPCA + 7,33%                | 122.500           |
|                                     | 2010    | 2017       | IPCA + 7,45%                | 366.830           |
|                                     |         |            | <b>TOTAL</b>                | <b>14.848.624</b> |
| <b>Letra Financeira Subordinada</b> |         |            |                             |                   |
|                                     | 2010    | 2016       | 100% do CDI + 1,35% a 1,36% | 365.000           |
|                                     | 2010    | 2016       | 112% a 112,5% do CDI        | 1.874.000         |
|                                     | 2010    | 2016       | IPCA + 7%                   | 30.000            |
|                                     | 2010    | 2017       | IPCA + 6,95% a 7,2%         | 206.000           |
|                                     | 2011    | 2017       | 108% a 112% do CDI          | 3.223.500         |
|                                     | 2011    | 2017       | IPCA + 6,15% a 7,8%         | 352.400           |
|                                     | 2011    | 2017       | IGPM + 6,55% a 7,6%         | 138.000           |
|                                     | 2011    | 2017       | 100% do CDI + 1,29% a 1,52% | 3.650.000         |
|                                     | 2011    | 2018       | IGPM + 7%                   | 42.000            |
|                                     | 2011    | 2018       | IPCA + 7,53% a 7,7%         | 30.000            |
|                                     | 2011    | 2019       | 109% a 109,7% do CDI        | 2.000             |
|                                     | 2011    | 2021       | 109,25 a 110,5% do CDI      | 6.000             |
|                                     |         |            | <b>TOTAL</b>                | <b>9.918.900</b>  |
| <b>Euronotes Subordinado</b>        |         |            |                             |                   |
|                                     | 2010    | 2020       | 6,200%                      | 1.730.600         |
|                                     | 2010    | 2021       | 5,750%                      | 1.694.200         |
|                                     | 2011    | 2021       | 5,750%                      | 418.350           |
|                                     | 2011    | 2021       | 6,200%                      | 780.550           |
|                                     |         |            | <b>TOTAL</b>                | <b>4.623.700</b>  |
| <b>Bônus Subordinado</b>            |         |            |                             |                   |
|                                     | 2005    | 2015       | 1,42%                       | 193.834           |
|                                     | 2008    | 2033       | 3,5% a 4,5%                 | 141.127           |
|                                     |         |            | <b>TOTAL</b>                | <b>334.961</b>    |
| <b>Ações Preferenciais</b>          |         |            |                             |                   |
|                                     | 2002    | 2015       | 3,04%                       | 1.388.841         |

(\*) Os CDBs subordinados podem ser resgatados a partir de novembro de 2011.

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING, a carteira é composta por Euronotes Subordinado com vencimento até 30 dias no montante de R\$ 59.547 (R\$ 26.081 em 31/12/2010), com vencimento de 91 a 180 no montante de R\$ 26.167 (R\$ 21.809 em 31/12/2010) e acima de 365 dias no montante de R\$ 5.111.734 (R\$ 3.304.889 em 31/12/2010), totalizando R\$ 5.197.448 ( R\$ 3.352.779 em 31/12/2010).

## Notas Explicativas

### NOTA 11 - OPERAÇÕES COM SEGUROS, PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO

#### a) Composição das Provisões Técnicas por Segmento

|  | SEGUROS          |                  | PREVIDÊNCIA       |                   | CAPITALIZAÇÃO    |                  | TOTAL             |                   |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011        | 31/12/2010        | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
| Matemática de Benefícios a Conceder e Concedidos | 27.913           | 30.411           | 61.953.126        | 50.072.553        | -                | -                | 61.981.039        | 50.102.964        |
| Prêmios não Ganhos                               | 3.025.552        | 2.456.817        | -                 | -                 | -                | -                | 3.025.552         | 2.456.817         |
| Sinistros a Liquidar                             | 2.297.299        | 2.161.939        | -                 | -                 | -                | -                | 2.297.299         | 2.161.939         |
| Excedente Financeiro                             | 1.528            | 1.572            | 475.297           | 459.452           | -                | -                | 476.825           | 461.024           |
| IBNR   | 712.416          | 585.627          | 10.083            | 9.615             | -                | -                | 722.499           | 595.242           |
| Insuficiência de Prêmios                         | 312.950          | 271.953          | -                 | -                 | -                | -                | 312.950           | 271.953           |
| Insuficiência de Contribuição                    | -                | 296              | 691.816           | 603.073           | -                | -                | 691.816           | 603.369           |
| Matemática Para Resgates                         | -                | -                | -                 | -                 | 2.783.686        | 2.553.163        | 2.783.686         | 2.553.163         |
| Contingência de Sorteio                          | -                | -                | -                 | -                 | 16.269           | 20.420           | 16.269            | 20.420            |
| Outras   | 1.242.735        | 1.117.722        | 165.579           | 176.472           | 38.215           | 29.682           | 1.446.529         | 1.323.876         |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>7.620.393</b> | <b>6.626.337</b> | <b>63.295.901</b> | <b>51.321.165</b> | <b>2.838.170</b> | <b>2.603.265</b> | <b>73.754.464</b> | <b>60.550.767</b> |

#### b) Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - SUSEP

|  | SEGUROS          |                  | PREVIDÊNCIA       |                   | CAPITALIZAÇÃO    |                  | TOTAL             |                   |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011        | 31/12/2010        | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez - Aplicações no Mercado Aberto | 968.945          | 1.284.608        | 793.227           | 822.598           | 1.053.841        | 1.238.731        | 2.816.013         | 3.345.937         |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos   | 2.905.087        | 1.849.988        | 62.811.907        | 50.711.040        | 1.794.240        | 1.407.015        | 67.511.234        | 53.968.043        |
| <b>Cotas de Fundos de PGBL/VGBL (1)</b>                                | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>57.733.857</b> | <b>46.050.748</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>57.733.857</b> | <b>46.050.748</b> |
| Títulos Públicos - Brasil  | -                | -                | 37.539.235        | 32.408.482        | -                | -                | 37.539.235        | 32.408.482        |
| Letras do Tesouro Nacional   | -                | -                | 20.107.159        | 20.296.305        | -                | -                | 20.107.159        | 20.296.305        |
| Notas do Tesouro Nacional  | -                | -                | 14.627.549        | 10.527.858        | -                | -                | 14.627.549        | 10.527.858        |
| Letras Financeiras do Tesouro  | -                | -                | 2.804.527         | 1.584.319         | -                | -                | 2.804.527         | 1.584.319         |
| Títulos de Empresas  | -                | -                | 20.131.251        | 12.960.448        | -                | -                | 20.131.251        | 12.960.448        |
| Certificados de Depósito Bancário                                      | -                | -                | 6.734.938         | 6.481.482         | -                | -                | 6.734.938         | 6.481.482         |
| Debêntures   | -                | -                | 4.671.648         | 4.433.813         | -                | -                | 4.671.648         | 4.433.813         |
| Ações  | -                | -                | 1.661.648         | 1.998.819         | -                | -                | 1.661.648         | 1.998.819         |
| Cotas de Fundos  | -                | -                | -                 | 43.175            | -                | -                | -                 | 43.175            |
| Notas Promissórias   | -                | -                | -                 | 1.672             | -                | -                | -                 | 1.672             |
| Notas de Crédito   | -                | -                | 562.403           | -                 | -                | -                | 562.403           | -                 |
| Letras Financeiras   | -                | -                | 6.498.043         | -                 | -                | -                | 6.498.043         | -                 |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários                                | -                | -                | 2.571             | 1.487             | -                | -                | 2.571             | 1.487             |
| Cotas de Fundos de PGBL/VGBL   | -                | -                | 49.544            | 620.665           | -                | -                | 49.544            | 620.665           |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                                   | -                | -                | 34.796            | 36.462            | -                | -                | 34.796            | 36.462            |
| Contas a Receber / (Pagar)   | -                | -                | (20.969)          | 24.691            | -                | -                | (20.969)          | 24.691            |
| <b>Outros Títulos</b>  | <b>2.905.087</b> | <b>1.849.988</b> | <b>5.078.050</b>  | <b>4.660.292</b>  | <b>1.794.240</b> | <b>1.407.015</b> | <b>9.777.377</b>  | <b>7.917.295</b>  |
| Públicos   | 877.820          | 731.291          | 3.799.809         | 3.457.809         | 143.922          | 133.844          | 4.821.551         | 4.322.944         |
| Privados   | 2.027.267        | 1.118.697        | 1.278.241         | 1.202.483         | 1.650.318        | 1.273.171        | 4.955.826         | 3.594.351         |
| <b>Créditos com Operações de Seguros e Resseguros (2)</b>              | <b>4.019.679</b> | <b>3.526.850</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>4.019.679</b>  | <b>3.526.850</b>  |
| Direitos Creditórios   | 891.600          | 827.525          | -                 | -                 | -                | -                | 891.600           | 827.525           |
| Comercialização - Extensão de Garantia                                 | 1.256.753        | 1.103.875        | -                 | -                 | -                | -                | 1.256.753         | 1.103.875         |
| Resseguros   | 1.871.326        | 1.595.450        | -                 | -                 | -                | -                | 1.871.326         | 1.595.450         |
| <b>Depósito Judicial de Sinistro</b>                                   | <b>25.364</b>    | <b>36.510</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>25.364</b>     | <b>36.510</b>     |
| <b>TOTAL</b>   | <b>7.919.075</b> | <b>6.697.956</b> | <b>63.605.134</b> | <b>51.533.638</b> | <b>2.848.081</b> | <b>2.645.746</b> | <b>74.372.290</b> | <b>60.877.340</b> |

(1) Carteira de títulos dos planos de previdência PGBL e VGBL cuja propriedade e os riscos envolvidos são de clientes, contabilizada como Títulos e Valores Mobiliários - Títulos para Negociação, tendo como contrapartida no passivo, a rubrica Provisões Técnicas de Previdência, apresentada no Exigível a Longo Prazo, conforme determina a SUSEP;

(2) Registrado em Outros Créditos e Outros Valores e Bens.

#### c) Resultado Financeiro e Operacional por Segmento

|  | SEGUROS          |                  | PREVIDÊNCIA    |                | CAPITALIZAÇÃO  |                | TOTAL            |                  |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|  | 01/01 a          | 01/01 a          | 01/01 a        | 01/01 a        | 01/01 a        | 01/01 a        | 01/01 a          | 01/01 a          |
|  | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
| <b>Resultado Financeiro de Seguros, Previdência e Capitalização</b>  | <b>315.472</b>   | <b>231.960</b>   | <b>227.307</b> | <b>265.888</b> | <b>147.387</b> | <b>86.677</b>  | <b>690.166</b>   | <b>584.525</b>   |
| Receitas Financeiras   | 372.237          | 292.072          | 5.224.135      | 3.982.106      | 333.253        | 238.494        | 5.929.625        | 4.512.672        |
| Despesas Financeiras   | (56.765)         | (60.112)         | (4.996.828)    | (3.716.218)    | (185.866)      | (151.817)      | (5.239.459)      | (3.928.147)      |
| <b>Resultado Operacional de Seguros, Previdência e Capitalização</b> | <b>2.177.054</b> | <b>1.707.602</b> | <b>35.199</b>  | <b>54.244</b>  | <b>502.156</b> | <b>338.038</b> | <b>2.714.409</b> | <b>2.099.884</b> |
| Receita de Prêmios e Contribuições                                   | 5.366.322        | 4.904.457        | 11.802.283     | 8.732.815      | 1.891.485      | 1.626.773      | 19.060.090       | 15.264.045       |
| Variações das Provisões Técnicas                                     | (615.724)        | (368.831)        | (11.748.552)   | (8.643.688)    | 610            | 11.947         | (12.363.666)     | (9.000.572)      |
| Despesas com Sinistros, Benefícios, Resgates e Sorteios              | (1.512.273)      | (1.607.993)      | (17.861)       | (27.941)       | (1.400.081)    | (1.289.164)    | (2.930.015)      | (2.925.098)      |
| Despesas de Comercialização  | (981.676)        | (977.539)        | (2.246)        | (14.436)       | (4.624)        | (11.441)       | (988.546)        | (1.003.416)      |
| Outras Receitas e Despesas Operacionais                              | (79.595)         | (242.492)        | 1.375          | 7.494          | 14.766         | (77)           | (63.454)         | (235.075)        |
| <b>Total do Resultado de Seguros, Previdência e Capitalização</b>    | <b>2.492.526</b> | <b>1.939.562</b> | <b>262.506</b> | <b>320.132</b> | <b>649.543</b> | <b>424.715</b> | <b>3.404.575</b> | <b>2.684.409</b> |

### NOTA 12 – ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES, OBRIGAÇÕES LEGAIS, FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

A execução das atividades normais do ITAÚ UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO acarreta em contingências que podem ser classificadas conforme segue.

**a) Ativos Contingentes:** não existem ativos contingentes contabilizados.

**b) Provisões e Contingências:** os critérios de quantificação das contingências são adequados às características específicas das carteiras cíveis, trabalhistas e fiscais, bem como outros riscos.

#### - Ações Cíveis

Processos Massificados (processos relativos a causas consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante): a apuração da contingência é mensal e o valor esperado da perda é objeto de provisão contábil, realizada

## Notas Explicativas

por aplicação de parâmetro estatístico elaborado tendo em conta o tipo de ação e as características do juízo (Juizado Especial Cível ou Justiça Comum).

Processos Individualizados (processos relativos a causas com características peculiares ou de valor relevante): a apuração é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do pedido e da probabilidade de perda, que, por sua vez, é estimada conforme as características de fato e de direito relativas àquela ação. Os valores considerados de perda provável são objeto de provisão contábil.

As contingências são em geral decorrentes de revisão de contrato e de indenização por danos materiais e morais, sendo em sua maior parte do Juizado Especial Cível e, portanto, limitadas a 40 salários mínimos. O banco também é parte em ações específicas referentes a cobrança de expurgos inflacionários em caderneta de poupança decorrente de planos econômicos.

A jurisprudência no STF é favorável aos bancos com relação a fenômeno econômico semelhante ao da poupança, como no caso da correção de depósitos a prazo e das correções aplicadas aos contratos em geral. Além disso, no STJ recentemente foi decidido que o prazo para a propositura de ações civis públicas que discutem os expurgos é de cinco anos. Com essa decisão, parte das ações, como foram propostas após o prazo de cinco anos, poderão tornar-se improcedentes.

Não são reconhecidos contabilmente os valores envolvidos em Ações Cíveis de perda possível, cujo risco total estimado é de R\$ 602.601, sendo que as naturezas referem-se às ações indenizatórias ou de cobranças, cujos valores individuais não são relevantes.

### - Ações Trabalhistas

Processos Massificados (processos relativos a causas consideradas semelhantes e cujo valor individual não seja relevante): o valor esperado da perda é apurado e provisionado mensalmente conforme modelo estatístico que precifica as ações, acrescido do custo médio de honorários. São ajustadas ao valor do depósito em garantia de execução quando este é realizado.

Processos Individualizados (processos relativos a causas com características peculiares ou de valor relevante): a apuração é realizada periodicamente, a partir da determinação do valor do pedido e da probabilidade de perda, que, por sua vez, é estimada conforme as características de fato e de direito relativas àquela ação. Os valores considerados de perda provável são objeto de provisão contábil.

As contingências têm relação com processos em que se discutem pretensos direitos trabalhistas, relativos à legislação trabalhista específica da categoria profissional tais como horas extras, equiparação salarial, reintegração, adicional de transferência, complemento de aposentadoria e outros.

Não existem ações trabalhistas categorizadas como perda possível.

### - Outros Riscos

São quantificados e provisionados principalmente pela avaliação de crédito rural em operações com coobrigação e créditos com FCVS cedidos ao Banco Nacional.

## Notas Explicativas

Abaixo demonstramos a movimentação das provisões e os saldos dos respectivos depósitos em garantia de recursos:

|  | 01/01 a 31/12/2011 |                  |                |                  | 01/01 a 31/12/2010 |
|--|--------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|
|  | Cíveis             | Trabalhistas     | Outros         | Total            | Total              |
| <b>Saldo Inicial</b>   | <b>2.973.630</b>   | <b>3.985.877</b> | <b>173.140</b> | <b>7.132.647</b> | <b>5.734.330</b>   |
| (-) Contingências Garantidas por Cláusula de Indenização (Nota 4o I) | (308.810)          | (1.112.816)      | -              | (1.421.626)      | (671.889)          |
| <b>Subtotal</b>  | <b>2.664.820</b>   | <b>2.873.061</b> | <b>173.140</b> | <b>5.711.021</b> | <b>5.062.441</b>   |
| Atualização/Encargos   | 113.236            | 110.288          | -              | 223.524          | 218.341            |
| Movimentação do Período Refletida no Resultado (Notas 13f e 13i)     | <u>1.503.150</u>   | <u>783.972</u>   | <u>(7.837)</u> | <u>2.279.285</u> | <u>1.772.978</u>   |
| Constituição (*)   | 1.980.677          | 992.237          | 12.279         | 2.985.193        | 2.503.136          |
| Reversão   | (477.527)          | (208.265)        | (20.116)       | (705.908)        | (730.158)          |
| Pagamento  | (1.252.300)        | (683.281)        | -              | (1.935.581)      | (1.342.740)        |
| <b>Subtotal</b>  | <b>3.028.906</b>   | <b>3.084.040</b> | <b>165.303</b> | <b>6.278.249</b> | <b>5.711.020</b>   |
| (+) Contingências Garantidas por Cláusula de Indenização (Nota 4o I) | 136.688            | 929.875          | -              | 1.066.563        | 1.421.627          |
| <b>Saldo Final (Nota 13c)</b>  | <b>3.165.594</b>   | <b>4.013.915</b> | <b>165.303</b> | <b>7.344.812</b> | <b>7.132.647</b>   |
| <b>Saldo Final em 31/12/2010 (Nota 13c)</b>                          | <b>2.973.630</b>   | <b>3.985.877</b> | <b>173.140</b> | <b>7.132.647</b> |                    |
| <b>Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2011 (Nota 13a)</b>    | <b>2.022.939</b>   | <b>2.409.272</b> | <b>-</b>       | <b>4.432.211</b> |                    |
| <b>Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2010 (Nota 13a)</b>    | <b>1.619.055</b>   | <b>2.318.091</b> | <b>-</b>       | <b>3.937.146</b> |                    |

(\*) Nas Provisões Cíveis contempla planos econômicos no montante de R\$ 431.068 (R\$ 708.194 de 01/01 a 31/12/2010) (Nota 22k).

### - Ações Fiscais e Previdenciárias

As contingências equivalem ao valor principal dos tributos envolvidos em discussões fiscais administrativas ou judiciais, objeto de auto-lançamento ou lançamento de ofício, acrescido de juros e, quando aplicável, multa e encargos. Tal valor é objeto de provisão contábil, independentemente da probabilidade de perda, quando se trata de obrigação legal, ou seja, o êxito na ação depende de ser reconhecida a inconstitucionalidade de lei vigente. Nos demais casos constituem provisão sempre que a perda for provável.

Abaixo demonstramos a movimentação das provisões e dos respectivos depósitos em garantia das ações Fiscais e Previdenciárias:

| Provisões  | 01/01 a 31/12/2011 |                  |                  | 01/01 a 31/12/2010 |
|--|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
|  | Obrigação Legal    | Contingência     | Total            | Total              |
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>5.091.341</b>   | <b>2.232.315</b> | <b>7.323.656</b> | <b>7.886.402</b>   |
| (-) Contingências Garantidas por Cláusula de Indenização | -                  | (44.474)         | (44.474)         | (35.331)           |
| <b>Subtotal</b>  | <b>5.091.341</b>   | <b>2.187.841</b> | <b>7.279.182</b> | <b>7.851.071</b>   |
| Atualização/Encargos                                     | 479.562            | 68.385           | 547.947          | 400.433            |
| Movimentação do Período Refletida no Resultado           | <u>719.151</u>     | <u>198.313</u>   | <u>917.464</u>   | <u>1.072.995</u>   |
| Constituição   | 750.096            | 296.389          | 1.046.485        | 1.727.495          |
| Reversão (*)   | (30.945)           | (98.076)         | (129.021)        | (654.500)          |
| Pagamento (*)  | (17.041)           | (140.438)        | (157.479)        | (2.045.318)        |
| <b>Subtotal</b>  | <b>6.273.013</b>   | <b>2.314.101</b> | <b>8.587.114</b> | <b>7.279.181</b>   |
| (+) Contingências Garantidas por Cláusula de Indenização | -                  | 57.438           | 57.438           | 44.475             |
| <b>Saldo Final (Nota 13c)</b>                            | <b>6.273.013</b>   | <b>2.371.539</b> | <b>8.644.552</b> | <b>7.323.656</b>   |

(\*) O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas aderiram ao Programa de Parcelamento de Tributos Federais instituído pela Lei 11.941 de 27/05/2009. Em 2010 foram incluídos débitos administrados pela Receita Federal do Brasil, sendo que a principal tese refere-se ao alargamento da base de cálculo de PIS e Cofins, previsto pelo § 1º do art. 3º da Lei 9.718 de 27/11/1998.

| Depósitos Judiciais              | 01/01 a 31/12/2011 |                  |                  | 01/01 a 31/12/2010 |
|----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                  | Obrigação Legal    | Contingência     | Total            | Total              |
| <b>Saldo Inicial</b>             | <b>3.664.570</b>   | <b>1.011.558</b> | <b>4.676.128</b> | <b>5.076.412</b>   |
| Apropriação de Rendas            | 274.703            | 90.269           | 364.972          | 295.927            |
| Movimentação do Período          | <u>40.213</u>      | <u>97.000</u>    | <u>137.213</u>   | <u>(696.211)</u>   |
| Depositados                      | 152.343            | 113.115          | 265.458          | 496.247            |
| Levantamentos Efetuados          | (99.207)           | (15.308)         | (114.515)        | (1.145.900)        |
| Conversão em Renda               | (12.923)           | (807)            | (13.730)         | (46.558)           |
| <b>Saldo Final</b>               | <b>3.979.486</b>   | <b>1.198.827</b> | <b>5.178.313</b> | <b>4.676.128</b>   |
| <b>Saldo Final em 31/12/2010</b> | <b>3.664.570</b>   | <b>1.011.558</b> | <b>4.676.128</b> |                    |

As principais discussões relativas as Obrigações Legais são descritas a seguir:

## Notas Explicativas

- PIS e COFINS - Base de Cálculo – R\$ 2.885.721: defendemos a incidência das contribuições sobre o faturamento, entendido como a receita da venda de bens e serviços. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 1.043.433.
- CSLL - Isonomia – R\$ 1.346.413 enquanto a Lei aumentou a alíquota de CSLL das empresas financeiras e seguradoras para 15%, discutimos a ausência de respaldo constitucional e, por isonomia, defendemos a incidência à alíquota normal de 9%. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 230.873.
- IRPJ e CSLL - Lucros no Exterior – R\$ 491.236: discutimos a base de cálculo para incidência desses tributos sobre os lucros auferidos no exterior e a inaplicabilidade da Instrução Normativa SRF 213-02 no que excede o texto legal. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 491.236.
- PIS – R\$ 374.938 - Anterioridade Nonagesimal e Irretroatividade: pleiteamos o afastamento das Emendas Constitucionais 10/96 e 17/97, dado o princípio da anterioridade e irretroatividade, visando recolhimento pela Lei Complementar 07/70. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 128.986.

Contingências não reconhecidas no Balanço - Os valores envolvidos em Ações Fiscais e Previdenciárias de perda possível, cujo risco total estimado é de R\$ 5.930.276, sendo as principais descritas a seguir.

- IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Indeferimento de Pedido de Compensação - R\$ 1.097.097: casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado.
- INSS - Verbas não Remuneratórias – R\$ 631.715: defendemos a não incidência do tributo sobre essas verbas, principalmente participação nos lucros, nos resultados, vale transporte e abono único.
- IRPJ, CSLL – Perdas e Descontos no Recebimento de Créditos – R\$ 458.899: dedutibilidade das perdas efetivas a título de despesa operacional – cessão de crédito e renegociação.
- ISS Atividades Bancárias – R\$ 449.835: trata-se de operações bancárias cujas receitas não se confundem com preço por serviço prestado e/ou são decorrentes de atividades não listadas em Lei Complementar.
- IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Usufruto de Cotas e Ações - R\$ 372.211: discutimos o correto tratamento contábil e tributário do valor recebido pela constituição onerosa do usufruto.
- IRPJ, CSLL - Juros sobre o Capital Próprio – R\$ 358.023: defendemos a dedutibilidade dos JCP declarados aos acionistas com base na taxa de juros TJLP aplicada sobre o patrimônio líquido do ano e de anos anteriores.

### c) Contas a Receber – Reembolso de Contingências

O saldo de Valores a Receber relativo a reembolso de contingências totaliza R\$ 626.309 (R\$ 903.306 em 31/12/2010) (Nota 13a), representado basicamente pela garantia estabelecida no processo de privatização do Banco Banerj S.A., ocorrida em 1997, onde o Estado do Rio de Janeiro constituiu um fundo para garantir a recomposição patrimonial em Contingências Cíveis, Trabalhistas e Fiscais.

### d) Ativos dados em garantia de Contingências

Os ativos dados em garantia de contingências são relativos a processos de passivos contingentes e estão vinculados ou depositados de acordo com os montantes abaixo:

|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------|------------|
| Títulos e Valores Mobiliários (basicamente Letras Financeiras do Tesouro - Nota 7b) | 1.511.043  | 1.515.750  |
| Depósitos em Garantia   | 3.232.718  | 3.291.504  |

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas, com base na opinião de seus assessores legais, não estão envolvidos em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais que possam afetar significativamente os resultados de suas

**Notas Explicativas**

operações. A avaliação conjunta do total de provisões existentes para todos os passivos contingentes e obrigações legais, constituídas mediante a utilização de modelos estatísticos para as causas de pequeno valor e avaliação individual de assessores legais internos e externos para as demais causas, mostra a suficiência dos montantes provisionados segundo as regras da Resolução nº 3.823, de 16/12/2009, do CMN e Carta Circular nº 3.429, de 11/02/2010 do BACEN.

**NOTA 13 - DETALHAMENTO DE CONTAS****a) Outros Créditos - Diversos**

|  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Créditos Tributários (Nota 14b I)  | 28.282.922        | 24.729.304        |
| Contribuição Social a Compensar (Nota 14b I)   | 714.602           | 847.216           |
| Impostos e Contribuições a Compensar   | 3.411.936         | 3.381.336         |
| Depósitos em Garantia de Obrigações Legais e de Contingências Fiscais e Previdenciárias (nota 12b) | 8.411.031         | 7.967.632         |
| Depósitos em Garantia de Recursos Cíveis e Trabalhista (nota 12b)                                  | 4.432.211         | 3.937.146         |
| Depósitos em Garantia de Programas de Captação de Recursos Externos                                | 573.465           | 1.837.020         |
| Valores a Receber de Reembolso de Contingências (Nota 12c)   | 626.309           | 903.306           |
| Devedores Diversos no País   | 861.292           | 1.094.767         |
| Devedores Diversos no Exterior   | 113.142           | 88.150            |
| Ativos de Planos de Aposentadoria (Nota 19)  | 1.785.428         | 1.536.518         |
| Pagamentos a Ressarcir   | 34.076            | 33.182            |
| Adiantamento e Antecipações Salariais  | 47.072            | 58.431            |
| Valores a Receber de Sociedades Ligadas  | 16.089            | 9.704             |
| Operações sem Características de Concessão de Crédito  | <u>344.913</u>    | <u>161.824</u>    |
| Títulos e Créditos a Receber   | 654.913           | 451.574           |
| (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)   | (310.000)         | (289.750)         |
| Outros   | 139.557           | 114.944           |
| <b>Total</b>   | <b>49.794.045</b> | <b>46.700.480</b> |

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING, Outros Créditos - Diversos são compostos basicamente por Impostos e Contribuições a Compensar de R\$ 291.271 (R\$ 483.584 em 31/12/2010) e Créditos Tributários de R\$ 332.572 (R\$ 226.835 em 31/12/2010) (Nota 14b I).

**b) Despesas Antecipadas**

|   | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Comissões                                     | <u>3.283.177</u>  | <u>2.600.340</u>  |
| Vinculadas a Financiamento de Veículos        | 1.047.336         | 817.747           |
| Vinculadas a Seguros e Previdência            | 1.340.063         | 1.275.925         |
| Vinculadas a Contratos de Comissões/Parcerias | 571.863           | 310.345           |
| Outras  | 323.915           | 196.323           |
| Fundo Garantidor de Crédito (*)               | 339.536           | 526.721           |
| Propaganda e Publicidade                      | 490.593           | 502.820           |
| Outras  | 200.782           | 191.245           |
| <b>Total</b>                                  | <b>4.314.088</b>  | <b>3.821.126</b>  |

(\*) Refere-se ao recolhimento voluntário equivalente à antecipação de parcelas da contribuição ao Fundo Garantidor de Crédito conforme Circular nº 3.416, de 24/10/2008, do BACEN.

**Notas Explicativas****c) Outras Obrigações - Diversas**

|  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Provisões para Passivos Contingentes (Nota 12b)                        | 9.716.351         | 9.364.962         |
| Provisões para Pagamentos Diversos                                     | 2.122.805         | 2.099.122         |
| Provisão de Pessoal  | 1.113.025         | 1.040.136         |
| Credores Diversos no País  | 1.312.455         | 896.087           |
| Credores Diversos no Exterior  | 617.854           | 631.498           |
| Obrigações por Convênios Oficiais e Prestação de Serviços de Pagamento | 1.506.856         | 735.484           |
| Relativas a Operações de Seguros                                       | 914.384           | 813.428           |
| Obrigações por Aquisição de Bens e Direitos                            | 217.638           | 16.137            |
| Credores por Recursos a Liberar  | 1.100.942         | 886.472           |
| Recursos de Consorciados   | 80.819            | 77.835            |
| Provisão para Benefícios de Planos de Aposentadoria (Nota 19)          | 374.180           | 228.716           |
| Provisão para Seguro Saúde (*)   | 622.930           | 606.364           |
| Obrigações Leasing Financeiro (Nota 4i)                                | 338.989           | 210.289           |
| Outras   | 51.607            | 119.354           |
| <b>Total</b>   | <b>20.090.835</b> | <b>17.725.884</b> |

(\*) Provisão constituída para cobrir eventuais déficits futuros, até a extinção total da carteira, decorrentes da diferença entre os reajustes das mensalidades autorizadas anualmente pelo órgão regulador e a variação real dos custos médicos hospitalares que afetam as indenizações de sinistros (Nota 13i).

**d) Receitas de Prestação de Serviços**

|   | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Administração de Recursos                     | <u>2.607.734</u>              | <u>2.486.010</u>              |
| Administração de Fundos                       | 2.505.919                     | 2.427.132                     |
| Administração de Consórcios                   | 101.815                       | 58.879                        |
| Serviços de Conta Corrente                    | 675.646                       | 582.922                       |
| Cartões de Crédito                            | <u>6.111.133</u>              | <u>5.284.056</u>              |
| Relacionamento com Estabelecimentos           | 5.693.572                     | 4.927.756                     |
| Processamento de Cartões                      | 417.561                       | 356.300                       |
| Operações de Crédito e Garantias Prestadas    | <u>1.761.944</u>              | <u>1.460.334</u>              |
| Operações de Crédito                          | 1.028.504                     | 888.144                       |
| Garantias Prestadas                           | 733.440                       | 572.189                       |
| Serviços de Recebimentos                      | <u>1.332.789</u>              | <u>1.324.525</u>              |
| Serviços de Cobrança                          | 1.053.162                     | 1.075.349                     |
| Serviços de Arrecadações                      | 279.627                       | 249.176                       |
| Outras  | <u>1.423.080</u>              | <u>1.202.936</u>              |
| Serviços de Custódia e Adm. de Carteiras      | 214.307                       | 178.299                       |
| Serviços de Assessoria Econômica e Financeira | 352.873                       | 300.244                       |
| Serviços de Câmbio                            | 83.117                        | 71.430                        |
| Outros Serviços                               | 772.783                       | 652.963                       |
| <b>Total</b>                                  | <b>13.912.326</b>             | <b>12.340.783</b>             |

**Notas Explicativas****e) Rendas de Tarifas Bancárias**

|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Operações de Crédito/Cadastro                      | 1.526.972             | 1.350.533             |
| Cartões de Crédito-Anuidades e Demais Serviços (*) | 1.385.556             | 1.088.920             |
| Conta de Depósitos                                 | 147.546               | 180.279               |
| Transferência de Recursos                          | 132.721               | 124.223               |
| Rendas de Corretagens de Títulos (*)               | 422.249               | 461.294               |
| Pacotes de Serviços e Outros                       | 1.520.327             | 1.554.622             |
| <b>Total</b>                                       | <b>5.135.371</b>      | <b>4.759.871</b>      |

(\*) Em atendimento a carta circular nº 3.490 do BACEN.

**f) Despesas de Pessoal**

|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Remuneração  | (5.960.616)           | (5.911.910)           |
| Encargos   | (2.035.402)           | (1.973.750)           |
| Benefícios Sociais   | (1.607.445)           | (1.673.300)           |
| Treinamento  | (258.437)             | (223.859)             |
| Processos Trabalhistas e Desligamento de Funcionários (Nota 12b) | (1.181.516)           | (481.064)             |
| Plano de Opções e Ações  | (162.663)             | (131.660)             |
| <b>Total</b>   | <b>(11.206.079)</b>   | <b>(10.395.543)</b>   |
| Participação dos Empregados nos Lucros                           | (2.150.555)           | (2.056.028)           |
| <b>Total com a Participação dos Empregados</b>                   | <b>(13.356.634)</b>   | <b>(12.451.571)</b>   |

**g) Outras Despesas Administrativas**

|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Processamento de Dados e Telecomunicações | (3.494.837)           | (3.278.980)           |
| Depreciação e Amortização                 | (1.419.141)           | (1.355.070)           |
| Instalações                               | (2.348.513)           | (2.401.691)           |
| Serviços de Terceiros                     | (3.265.955)           | (2.872.258)           |
| Serviços do Sistema Financeiro            | (415.978)             | (382.902)             |
| Propaganda, Promoções e Publicações       | (956.725)             | (1.129.235)           |
| Transportes                               | (583.074)             | (595.708)             |
| Materiais                                 | (459.891)             | (456.022)             |
| Segurança                                 | (482.164)             | (450.656)             |
| Viagens                                   | (188.915)             | (166.925)             |
| Outras                                    | (484.554)             | (508.447)             |
| <b>Total</b>                              | <b>(14.099.747)</b>   | <b>(13.597.894)</b>   |

**h) Outras Receitas Operacionais**

|                                    | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Reversão de Provisões Operacionais | 91.766                | 72.246                |
| Recuperação de Encargos e Despesas | 73.743                | 76.600                |
| Outras                             | 227.019               | 379.787               |
| <b>Total</b>                       | <b>392.528</b>        | <b>528.633</b>        |

**Notas Explicativas****i) Outras Despesas Operacionais**

|  | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Provisão para Contingências (Nota 12b) | (1.677.868)                   | (1.461.568)                   |
| Ações Cíveis                           | (1.503.150)                   | (1.183.325)                   |
| Fiscais e Previdenciárias              | (182.555)                     | (290.234)                     |
| Outros                                 | 7.837                         | 11.991                        |
| Comercialização - Cartões de Crédito   | (1.652.723)                   | (1.616.829)                   |
| Sinistros                              | (662.372)                     | (508.476)                     |
| Provisão para Seguro Saúde (Nota 13c)  | (16.565)                      | (10.373)                      |
| Ressarcimento de Custos Interbancários | (212.371)                     | (192.510)                     |
| Outras                                 | (969.727)                     | (625.589)                     |
| <b>Total</b>                           | <b>(5.191.626)</b>            | <b>(4.415.345)</b>            |

**Notas Explicativas****NOTA 14 - TRIBUTOS****a) Composição das Despesas com Impostos e Contribuições**

I - Demonstramos a seguir o Imposto de Renda e Contribuição Social Devidos Sobre as Operações do Período e sobre as diferenças temporárias decorrentes de adições e exclusões:

| Devidos sobre Operações do Período  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>  | <b>18.480.788</b>     | <b>20.335.869</b>     |
| Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes (Nota 4p)                           | (7.392.315)           | (8.134.348)           |
| <b>Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de:</b>        |                       |                       |
| <b>(Inclusões) Exclusões Permanentes</b>  | <b>3.651.879</b>      | <b>1.622.239</b>      |
| Participações em Coligadas  | 58.203                | 125.566               |
| Variação Cambial de Investimentos no Exterior   | 1.096.927             | (372.239)             |
| Juros sobre o Capital Próprio   | 1.662.326             | 1.495.913             |
| Dividendos, Juros sobre Títulos da Dívida Externa   | 281.254               | 297.655               |
| Outras (*)  | 553.169               | 75.344                |
| <b>(Inclusões) Exclusões Temporárias</b>  | <b>(2.394.910)</b>    | <b>2.079.860</b>      |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa   | (2.320.453)           | (972.969)             |
| Superveniência (Insuficiência) de Depreciação de Arrendamento Mercantil Financeiro                          | (742.079)             | 720.289               |
| Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros                           |                       |                       |
| Derivativos e Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura                               | (519.551)             | 245.114               |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias, Passivos Contingentes e Atualização de Depósitos em Garantia | (383.572)             | 571.615               |
| Realização de Ágio na Aquisição do Investimento   | 1.689.552             | 1.707.713             |
| Outras  | (118.807)             | (191.902)             |
| <b>(Constituição) Compensação sobre Prejuízo Fiscal/Base Negativa de Contribuição Social</b>                | <b>(894.252)</b>      | <b>304.592</b>        |
| <b>Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social</b>   | <b>(7.029.598)</b>    | <b>(4.127.657)</b>    |
| <b>Referentes a Diferenças Temporárias</b>  |                       |                       |
| Constituição (Reversão) do Período  | 3.289.162             | (2.384.453)           |
| Constituição (Reversão) de Períodos Anteriores  | 885.008               | 626.067               |
| <b>(Despesas)/Receitas de Tributos Diferidos</b>  | <b>4.174.170</b>      | <b>(1.758.386)</b>    |
| <b>Total de Imposto de Renda e Contribuição Social</b>  | <b>(2.855.428)</b>    | <b>(5.886.043)</b>    |

(\*) *Contempla o efeito decorrente do Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais - Lei 11.941/09 (Nota 22k).*

II - Composição das Despesas Tributárias:

|                        | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| PIS E COFINS           | (3.103.082)           | (3.255.874)           |
| ISS                    | (640.970)             | (617.445)             |
| Outros                 | (347.926)             | (295.103)             |
| <b>Total (Nota 4p)</b> | <b>(4.091.978)</b>    | <b>(4.168.422)</b>    |

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING, as despesas tributárias são compostas basicamente por PIS e COFINS no montante de R\$ 184.843 (R\$ 176.906 de 01/01 a 31/12/2010).

**III- Efeitos Fiscais sobre a Administração Cambial dos Investimentos no Exterior**

De forma a minimizar os efeitos no resultado referentes à exposição da variação cambial dos Investimentos no exterior, líquida dos respectivos efeitos fiscais, o ITAÚ UNIBANCO HOLDING realiza operações de derivativos em moeda estrangeira (*hedge*), conforme observado na nota 22b.

## Notas Explicativas

O resultado dessas operações é computado na apuração das bases de impostos, de acordo com a sua natureza, enquanto a variação cambial dos Investimentos no Exterior não é considerada nas referidas bases, conforme legislação fiscal vigente.

### b) Tributos Diferidos

I - O saldo de Créditos Tributários e sua movimentação, segregado em função das origens e desembolsos efetuados, estão representados por:

|   | PROVISÕES         |                   | CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS |                       |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|   | 31/12/2010        | 31/12/2011        | 31/12/2010           | Realização / Reversão | Constituição      | 31/12/2011        |
| <b>Refletida no Resultado</b>   |                   |                   |                      |                       |                   |                   |
| Relativos a prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social  |                   |                   | 2.998.746            | (1.325.152)           | 2.530.257         | 4.203.851         |
| Relativos a provisões desembolsadas   |                   |                   | 14.186.050           | (5.864.503)           | 7.515.709         | 15.837.256        |
| Créditos de Liquidação Duvidosa   |                   |                   | 8.859.857            | (4.318.154)           | 6.948.442         | 11.490.145        |
| Ajustes ao Valor de Mercado de TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos e Passivos)                                   |                   |                   | 38.789               | (38.789)              | 527.127           | 527.127           |
| Provisões para Imóveis  |                   |                   | 97.538               | (25.101)              | 2.692             | 75.129            |
| Ágio na Aquisição do Investimento   |                   |                   | 5.042.680            | (1.440.414)           | -                 | 3.602.266         |
| Outros  |                   |                   | 147.186              | (42.045)              | 37.448            | 142.589           |
| Relativos a provisões não desembolsadas (*)   | 20.488.090        | 22.212.855        | 7.428.040            | (2.222.110)           | 2.912.450         | 8.118.380         |
| Relativos à Operação  | 15.956.695        | 17.154.440        | 5.887.366            | (2.222.110)           | 2.733.263         | 6.398.519         |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias   | 2.254.255         | 2.583.708         | 1.313.554            | (39.691)              | 144.365           | 1.418.228         |
| Provisões para Passivos Contingentes  | 7.721.774         | 7.220.399         | 2.417.799            | (1.022.847)           | 1.370.562         | 2.765.514         |
| Ações Cíveis  | 2.668.275         | 2.996.792         | 1.038.062            | (348.394)             | 495.161           | 1.184.829         |
| Ações Trabalhistas  | 2.349.996         | 2.607.421         | 883.981              | (607.817)             | 708.045           | 984.209           |
| Fiscais e Previdenciárias   | 2.618.848         | 1.565.401         | 462.671              | (53.088)              | 167.356           | 576.939           |
| Outros  | 84.655            | 50.785            | 33.085               | (13.548)              | -                 | 19.537            |
| Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura   | 149.244           | 30.051            | 54.693               | (45.006)              | 1.931             | 11.618            |
| Provisão Relativa à Operação de Seguro Saúde  | 606.364           | 622.930           | 242.546              | -                     | 6.626             | 249.172           |
| Outras Provisões Indedutíveis   | 5.225.058         | 6.697.352         | 1.858.774            | (1.114.566)           | 1.209.779         | 1.953.987         |
| Relativos a adicionais de provisões em relação ao mínimo requerido não desembolsados - Crédito de Liquidação Duvidosa           | 4.531.395         | 5.058.415         | 1.540.674            | -                     | 179.187           | 1.719.861         |
| <b>Refletida no Patrimônio Líquido - Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos Disponíveis para Venda (Nota 2b)</b>                | 307.371           | 345.745           | 116.468              | (66.653)              | 73.620            | 123.435           |
| <b>Total</b>  | <b>20.795.461</b> | <b>22.558.600</b> | <b>24.729.304</b>    | <b>(9.478.418)</b>    | <b>13.032.036</b> | <b>28.282.922</b> |
| <b>Contribuição Social a Compensar Decorrente da Opção prevista no artigo 8º da Medida Provisória nº 2.158-35 de 24/08/2001</b> |                   |                   | <b>847.216</b>       | <b>(132.614)</b>      | <b>-</b>          | <b>714.602</b>    |

(\*) Sob um prisma financeiro, ao invés de existirem provisões de R\$ 22.212.855 (R\$ 20.488.090 em 31/12/2010) e Créditos Tributários de R\$ 8.118.380 (R\$ 7.428.040 em 31/12/2010), dever-se-ia considerar apenas as provisões líquidas dos respectivos efeitos fiscais, que reduziria o total dos Créditos Tributários do valor de R\$ 28.282.922 (R\$ 24.729.304 em 31/12/2010) para o valor de R\$ 20.164.542 (R\$ 17.301.264 em 31/12/2010).

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING, os Créditos Tributários totalizam R\$ 332.572 (R\$ 226.835 em 31/12/2010) e estão representados basicamente por Provisões relativas a Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias de R\$ 303.019 (R\$ 208.758 em 31/12/2010), cuja expectativa de realização depende da evolução processual da lide.

II - O saldo da Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos e sua movimentação estão representados por:

|  | 31/12/2010        | Realização / Reversão | Constituição     | 31/12/2011       |
|--|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Refletida no Resultado</b>  | <b>10.119.317</b> | <b>(2.934.213)</b>    | <b>2.397.919</b> | <b>9.583.023</b> |
| Superveniência de Depreciação de Arrendamento Mercantil Financeiro   | 8.295.516         | (2.365.220)           | 1.629.790        | 7.560.086        |
| Atualização de Depósitos de Obrigações Legais e Passivos Contingentes  | 804.109           | (156.773)             | 287.904          | 935.240          |
| Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos                    | 340.340           | (340.340)             | 178.124          | 178.124          |
| Provisão para Benefícios de Planos de Aposentadoria  | 458.093           | -                     | 135.710          | 593.803          |
| Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura  | 56.993            | (2.725)               | 47.242           | 101.510          |
| Tributação sobre Resultados no Exterior - Ganhos de Capital  | 42.477            | -                     | 20.974           | 63.451           |
| Outros   | 121.789           | (69.155)              | 98.175           | 150.809          |
| <b>Refletida no Patrimônio Líquido - Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos Disponíveis para Venda (Nota 2b)</b> | <b>260.511</b>    | <b>(35.518)</b>       | <b>70.904</b>    | <b>295.897</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>10.379.828</b> | <b>(2.969.731)</b>    | <b>2.468.823</b> | <b>9.878.920</b> |

No ITAÚ UNIBANCO, a Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos totaliza R\$ 3.896 (R\$ 3.051 em 31/12/2010), representada basicamente por Atualização de Depósito em Garantia de Obrigações Legais e Passivos Contingentes.

## Notas Explicativas

- III - A estimativa de realização e o valor presente dos Créditos Tributários, da Contribuição Social a Compensar decorrente da Medida Provisória nº 2.158-35 de 24/08/2001 e da Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos existentes em 31/12/2011, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade e em estudo técnico de viabilidade, são:

|                    | Créditos Tributários   |                                 |                   | Contribuição Social a Compensar | Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos | Tributos Diferidos Líquidos |
|--------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|--|-----------------------------|
|                    | Diferenças Temporárias | Prejuízo Fiscal e Base Negativa | Total             |                                 |  |                             |
| 2012               | 8.346.247              | 820.827                         | 9.167.074         | 158.602                         | (2.251.959)                                      | 7.073.717                   |
| 2013               | 5.101.217              | 1.062.898                       | 6.164.115         | 94.471                          | (2.950.695)                                      | 3.307.891                   |
| 2014               | 3.373.662              | 1.488.784                       | 4.862.446         | 238.512                         | (2.077.600)                                      | 3.023.358                   |
| 2015               | 2.516.543              | 706.055                         | 3.222.598         | 223.017                         | (962.204)  | 2.483.411                   |
| 2016               | 1.713.417              | 52.714                          | 1.766.131         | -                               | (601.144)  | 1.164.987                   |
| acima de 2016      | 3.027.985              | 72.573                          | 3.100.558         | -                               | (1.035.318)                                      | 2.065.240                   |
| <b>Total</b>       | <b>24.079.071</b>      | <b>4.203.851</b>                | <b>28.282.922</b> | <b>714.602</b>                  | <b>(9.878.920)</b>                               | <b>19.118.604</b>           |
| Valor Presente (*) | <b>21.055.903</b>      | <b>3.744.080</b>                | <b>24.799.983</b> | <b>632.638</b>                  | <b>(8.663.398)</b>                               | <b>16.769.223</b>           |

(\*) Para o ajuste a valor presente foi utilizada a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários.

As projeções de lucros tributáveis futuros incluem estimativas referentes a variáveis macroeconômicas, taxas de câmbio, taxas de juros, volume de operações financeiras e tarifas de serviços, entre outros, que podem apresentar variações em relação aos dados e valores reais.

O lucro líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o imposto de renda e contribuição social em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente, além de aspectos societários. Portanto, recomendamos que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes das diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

- IV - Em função da Ação Direta de Inconstitucionalidade relativa a majoração de alíquota da Contribuição Social instituída pelos artigos 17 e 41 da Lei nº. 11.727 de 24/06/2008, impetrada em 26/06/2008 pela Confederação Nacional do Sistema Financeiro - CONSIF, foram reconhecidos Créditos Tributários apenas até o limite do acréscimo ocorrido nas Obrigações Tributárias, remanescendo não contabilizado o valor de R\$ 991.823 (R\$ 1.630.738 em 31/12/2010).

### c) Obrigações Fiscais e Previdenciárias

|  | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
|--|-------------------|-------------------|
| Impostos e Contribuições sobre Lucros a Pagar                  | 2.654.966         | 1.490.310         |
| Impostos e Contribuições a Recolher (*)                        | 1.217.207         | 5.404.769         |
| Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos (Nota 14b II) | 9.878.920         | 10.379.828        |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias                  | 6.273.013         | 5.091.341         |
| <b>Total</b>   | <b>20.024.106</b> | <b>22.366.248</b> |

(\*) Em 30/06/2011 ocorreu a liquidação dos valores objeto do programa de Parcelamento de Tributos Federais instituído pela Lei 11.941 de 27/05/2009.

No ITAÚ UNIBANCO HOLDING, o saldo das Obrigações Fiscais e Previdenciárias totaliza R\$ 821.107 (R\$ 601.218 em 31/12/2010) e está representado basicamente por Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias de R\$ 816.213 (R\$ 573.869 em 31/12/2010), cuja natureza refere-se a PIS e COFINS – Faturamento x Receita Bruta: pleiteamos a incidência dos tributos apenas sobre o faturamento entendido como a receita da venda de bens e serviços ou ainda a incidência do PIS Repique (a 5% do imposto de renda devido), em detrimento da incidência sobre o total das receitas contabilizadas, alegando inconstitucionalidade do parágrafo 1º, artigo 3º da Lei 9.718/98.

## Notas Explicativas

## d) Tributos Recolhidos ou Provisionados e Retidos de Terceiros

O montante de tributos recolhidos ou provisionados incide basicamente sobre lucros, receitas e folha de pagamento. Para os valores retidos e recolhidos de terceiros consideram-se os juros sobre o capital próprio pago e sobre a prestação de serviços, além dos incidentes sobre a intermediação financeira.

|  | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
|--|-------------------|-------------------|
| Tributos Recolhidos ou Provisionados       | 14.542.246        | 11.768.825        |
| Tributos Retidos e Recolhidos de Terceiros | 12.071.088        | 8.644.923         |
| <b>Total</b>                               | <b>26.613.334</b> | <b>20.413.748</b> |

## NOTA 15 - PERMANENTE

## a) Investimentos

## I - Movimentação dos Investimentos Relevantes

| Empresas                        | Saldos em 31/12/2010 | Amortizações de Ágios | Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos/Provisionados (1) | Resultado de Participação em Coligadas/Controladas (2) | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários de Coligadas/Controladas e Outros | Reorganizações Societárias | Saldos em 31/12/2011 | Resultado de Participação em Coligadas/Controladas de 01/01 a 31/12/2010 |
|---------------------------------|----------------------|-----------------------|--|--|--|----------------------------|----------------------|--|
| <b>No País</b>                  | <b>61.007.900</b>    | <b>(6.336)</b>        | <b>(12.916.200)</b>  | <b>9.819.233</b>                                       | <b>(160.547)</b>   | <b>(4.019.157)</b>         | <b>53.724.893</b>    | <b>9.899.565</b>   |
| Itaú Unibanco S.A.              | 45.678.429           | (6.336)               | (6.310.742)  | 5.845.294  | (202.477)  | -                          | 45.004.168           | 5.743.086  |
| Banco Itaú BBA S.A.             | 6.265.960            | -                     | (2.867.054)  | 1.970.623  | 59.179   | 1.339.614                  | 6.768.322            | 1.743.026  |
| Banco Itaucard S.A.             | 2.907.164            | -                     | (3.033.862)  | 1.336.358  | 1.426  | -                          | 1.211.086            | 1.577.169  |
| Itaú Corretora de Valores S. A. | 472.033              | -                     | (92.150)   | 313.303  | 7  | -                          | 693.193              | 157.960  |
| Itaú-BBA Participações S.A.     | 1.750.799            | -                     | (612.392)  | 266.001  | (16.670)   | (1.339.614)                | 48.124               | 462.231  |
| Itaseg Participações S.A.       | 3.933.515            | -                     | -  | 87.654   | (2.012)  | (4.019.157)                | -                    | 216.093  |
| <b>No Exterior</b>              | <b>2.022.024</b>     | <b>(51.409)</b>       | <b>(22.563)</b>  | <b>473.797</b>   | <b>4.002</b>   | <b>157.750</b>             | <b>2.583.601</b>     | <b>148.938</b>   |
| Itaú Chile Holding, INC.        | 1.686.391            | (45.242)              | -  | 372.167  | 4.142  | 157.750                    | 2.175.208            | 112.325  |
| Banco Itaú Uruguay S.A.         | 225.982              | (4.712)               | -  | 48.792   | (140)  | -                          | 269.922              | 13.381   |
| OCA S.A.                        | 75.184               | (1.252)               | (22.563)   | 47.116   | (1)  | -                          | 98.484               | 22.482   |
| OCA Casa Financiera S.A.        | 32.168               | (182)                 | -  | 5.357  | -  | -                          | 37.343               | 811  |
| ACO Ltda.                       | 2.299                | (21)                  | -  | 365  | 1  | -                          | 2.644                | (61)   |
| <b>TOTAL GERAL</b>              | <b>63.029.924</b>    | <b>(57.745)</b>       | <b>(12.938.763)</b>  | <b>10.293.030</b>                                      | <b>(156.545)</b>   | <b>(3.861.407)</b>         | <b>56.308.494</b>    | <b>10.048.503</b>  |

(1) Os dividendos deliberados e não pagos estão registrados em Dividendos a Receber;

(2) Em 31/12/2011, inclui variação cambial no montante de R\$ 265.783;

(3) Em 31/12/2011, inclui ágio no montante de: (a) R\$ 43.293; (b) R\$ 226.206; (c) R\$ 23.563; (d) R\$ 6.261; (e) R\$ 909; (f) R\$ 106;

(4) Em 31/12/2011, contempla o Ajuste de Resultados Não Realizados no resultado de participação e no investimento, respectivamente, nos montantes de: (a) R\$ 1.881 e R\$ (6.443); (b) R\$ 88 e R\$ 0; (c) R\$ 47.062 e R\$ (53.308);

(5) Em 31/12/2011, contempla ajustes de forma a padronizar os procedimentos no âmbito da investidora no resultado de participação e no investimento, respectivamente, nos montantes de: (a) R\$ (9.531) e R\$ (2.492); (b) R\$ 13.700 e R\$ (63.469) e

(c) R\$ 135.573 e R\$ 13;

(6) Em 31/12/2011, inclui parcela de dividendo provisionado de R\$ 49.145;

(7) Em 31/12/2011, o Resultado de Equivalência Patrimonial inclui ajuste de TVM decorrente de variação de participação durante o período no montante de: (a) R\$ (20.740) e (b) R\$ 4;

(8) O resultado de participação não reflete a participação atual no resultado da controlada, por variação de participação durante o período;

(9) O resultado de participação e o investimento refletem a participação diferenciada das ações preferenciais na distribuição de lucros e dividendos;

(10) Em 30/09/2011 foi deliberada a redução de capital do Itaú BBA Participações S.A., com entrega do seu respectivo investimento no Banco Itaú BBA S.A. para a controladora ITAÚ UNIBANCO;

(11) Investimento alienado para o Banco Itaucard S.A. em 11/04/2011;

(12) Aumento de capital realizado em 08/06/2011.

| Empresas                        | Capital    | Patrimônio Líquido | Lucro Líquido do Período | Nº de Ações/Cotas de Propriedade do ITAÚ UNIBANCO |               |       | Participação no Capital Votante (%) | Participação no Capital Social (%) |
|---------------------------------|------------|--------------------|--------------------------|---|---------------|-------|-------------------------------------|------------------------------------|
|                                 |            |                    |                          | Ordinárias  | Preferenciais | Cotas |                                     |                                    |
| <b>No País</b>                  |            |                    |                          |   |               |       |                                     |                                    |
| Itaú Unibanco S.A.              | 39.676.320 | 44.920.665         | 5.852.938                | 2.081.169.523                                     | 2.014.258.290 | -     | 100,00                              | 100,00                             |
| Banco Itaú BBA S.A.             | 4.224.086  | 6.831.791          | 2.219.441                | 5.284.526   | 5.284.526     | -     | 99,99                               | 99,99                              |
| Banco Itaucard S.A.             | 15.553.776 | 17.241.019         | 1.275.906                | 3.592.433.657                                     | 1.277.933.118 | -     | 1,51                                | 2,04                               |
| Itaú Corretora de Valores S. A. | 1.046.841  | 1.858.014          | 346.778                  | -   | 811.503       | -     | -                                   | 1,94                               |
| Itaú-BBA Participações S.A.     | 25.196     | 48.124             | 266.002                  | 12.953  | 25.906        | -     | 100,00                              | 100,00                             |
| <b>No Exterior</b>              |            |                    |                          |   |               |       |                                     |                                    |
| Itaú Chile Holding, INC.        | 524.209    | 1.949.002          | 146.464                  | 100   | -             | -     | 100,00                              | 100,00                             |
| Banco Itaú Uruguay S.A.         | 155.320    | 246.359            | 23.241                   | 1.639.430.739                                     | -             | -     | 100,00                              | 100,00                             |
| OCA S.A.                        | 14.232     | 92.223             | 36.787                   | 1.502.176.740                                     | -             | -     | 100,00                              | 100,00                             |
| OCA Casa Financiera S.A.        | 18.366     | 36.434             | 1.432                    | 646   | -             | -     | 100,00                              | 100,00                             |
| ACO Ltda.                       | 13         | 2.557              | 87                       | -   | -             | 131   | 99,24                               | 99,24                              |

## Notas Explicativas

## II - Composição dos Investimentos

|   | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
|---|------------------|------------------|
| <b>Participação em Coligadas</b>                        | <b>1.684.423</b> | <b>2.058.988</b> |
| <b>No País</b>  | <b>1.464.935</b> | <b>1.376.262</b> |
| Serasa S.A.   | 271.636          | 254.379          |
| Porto Seguro Itaú Unibanco Participações S.A.           | 1.155.677        | 1.079.773        |
| Tecnologia Bancária S.A.                                | 37.534           | 42.009           |
| Outras  | 88               | 101              |
| <b>No Exterior</b>                                      | <b>219.488</b>   | <b>682.726</b>   |
| Banco BPI, S.A. (BPI) (*)                               | 218.763          | 682.346          |
| Outros  | 725              | 380              |
| <b>Outros Investimentos</b>                             | <b>1.235.566</b> | <b>1.379.070</b> |
| Investimentos por Incentivos Fiscais                    | 166.946          | 160.575          |
| Títulos Patrimoniais                                    | 11.800           | 9.903            |
| Ações e Cotas   | 310.735          | 395.717          |
| Participação no Instituto de Resseguros do Brasil - IRB | 227.170          | 227.170          |
| Outros  | 518.915          | 585.705          |
| <b>(Provisão para Perdas)</b>                           | <b>(203.348)</b> | <b>(188.270)</b> |
| <b>Total</b>  | <b>2.716.641</b> | <b>3.249.788</b> |

(\*) No exercício de 2011 foi reconhecida uma redução ao valor recuperável deste investimento de R\$ 276.794, calculada com base no valor de mercado da ação em relação ao seu valor contábil.

## III - Composição do Resultado de Participações em Coligadas e Outros Investimentos

|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Participação em Coligadas – No País                   | 275.875               | 272.783               |
| Participação em Coligadas – No Exterior (Nota 15a II) | (342.744)             | 72.153                |
| Dividendos Recebidos de Outros Investimentos          | 119.363               | 84.820                |
| Outros  | (12.997)              | (6.663)               |
| <b>Total</b>  | <b>39.497</b>         | <b>423.093</b>        |

b) Imobilizado de Uso, Ágio e Intangível

I) Imobilizado de Uso

|   | Taxas anuais de depreciação / amortização (%) | Saldo em 31/12/2010 | MOVIMENTAÇÕES |                                   |                             |             |                  |          | Saldo em 31/12/2011 |
|---|---|---------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------|------------------|----------|---------------------|
|   |   |                     | Aquisições    | Despesa Depreciação e Amortização | Redução à valor recuperável | Baixas      | Variação Cambial | Outros   |                     |
| <b>IMOBILIZADO DE USO (1)</b>                       |   |                     |               |                                   |                             |             |                  |          |                     |
| <b>IMÓVEIS DE USO (2)(3)</b>                        |   | 1.769.523           | 247.438       | (95.787)                          | -                           | (57.856)    | (9.750)          | 16.210   | 1.869.778           |
| Terrenos  |   | 971.170             | 166.779       | -                                 | -                           | (17.222)    | 2.483            | (9.839)  | 1.113.371           |
| Edificações   |   | 798.353             | 80.659        | (95.787)                          | -                           | (40.634)    | (12.233)         | 26.049   | 756.407             |
| Custo   |   | 2.320.572           | 80.659        | -                                 | -                           | (67.268)    | (10.516)         | 16.362   | 2.339.809           |
| Depreciação Acumulada                               | 4   | (1.522.219)         | -             | (95.787)                          | -                           | 26.634      | (1.717)          | 9.687    | (1.583.402)         |
| <b>OUTRAS IMOBILIZAÇÕES DE USO (3)</b>              |   | 2.954.268           | 1.655.491     | (1.087.709)                       | (14.784)                    | (82.541)    | 15.295           | (22.800) | 3.417.220           |
| <b>Benfeitorias</b>                                 |   | 625.257             | 228.682       | (241.708)                         | -                           | (3.889)     | (4.373)          | 33.641   | 637.610             |
| Custo   |   | 1.108.895           | 228.682       | -                                 | -                           | (129.939)   | (856)            | 32.007   | 1.238.789           |
| Depreciação Acumulada                               | 10  | (483.638)           | -             | (241.708)                         | -                           | 126.050     | (3.517)          | 1.634    | (601.179)           |
| <b>Instalações de Uso</b>                           |   | 266.520             | 179.411       | (52.982)                          | -                           | (743)       | 8.564            | (9.866)  | 390.904             |
| Custo   |   | 769.685             | 179.411       | -                                 | -                           | (17.871)    | 5.153            | 954      | 937.332             |
| Depreciação Acumulada                               | 10 a 20                                       | (503.165)           | -             | (52.982)                          | -                           | 17.128      | 3.411            | (10.820) | (546.428)           |
| <b>Móveis e Equipamentos de Uso</b>                 |   | 428.408             | 220.303       | (63.152)                          | (14.784)                    | (17.089)    | (18.886)         | (47.735) | 487.065             |
| Custo   |   | 843.615             | 220.303       | -                                 | (14.784)                    | (145.732)   | (13.037)         | (42.343) | 848.022             |
| Depreciação Acumulada                               | 10 a 20                                       | (415.207)           | -             | (63.152)                          | -                           | 128.643     | (5.849)          | (5.382)  | (360.957)           |
| <b>Sistema Processamento de Dados (4)</b>           |   | 1.404.459           | 941.865       | (676.532)                         | -                           | (55.898)    | 27.922           | 3.042    | 1.644.858           |
| Custo   |   | 4.746.283           | 941.865       | -                                 | -                           | (670.513)   | 38.925           | (68.327) | 4.988.233           |
| Depreciação Acumulada                               | 20 a 50                                       | (3.341.824)         | -             | (676.532)                         | -                           | 614.615     | (11.003)         | 71.369   | (3.343.375)         |
| <b>Outros (Comunicação; Segurança e Transporte)</b> |   | 229.624             | 85.230        | (53.335)                          | -                           | (4.922)     | 2.068            | (1.882)  | 256.783             |
| Custo   |   | 530.420             | 85.230        | -                                 | -                           | (65.661)    | 2.351            | (2.836)  | 549.504             |
| Depreciação Acumulada                               | 10 a 20                                       | (300.796)           | -             | (53.335)                          | -                           | 60.739      | (283)            | 954      | (292.721)           |
| <b>TOTAL IMOBILIZADO DE USO</b>                     |   | 4.723.791           | 1.902.929     | (1.183.496)                       | (14.784)                    | (140.397)   | 5.545            | (6.590)  | 5.286.998           |
| Custo   |   | 11.290.640          | 1.902.929     | -                                 | (14.784)                    | (1.114.206) | 24.503           | (74.022) | 12.015.060          |
| Depreciação Acumulada                               |   | (6.566.849)         | -             | (1.183.496)                       | -                           | 973.809     | (18.958)         | 67.432   | (6.728.062)         |

(1) Há compromisso contratual para compra de Imobilizado no montante de R\$ 166.315 mil;

(2) Inclui valores arrolados em recursos voluntários (Nota 12b);

(3) Inclui o valor de R\$ 2.203 mil referente a imóvel penhorado; Imobilização em curso no montante de R\$ 130.958 mil, sendo de Imóveis de Uso R\$ 56.139 mil, Benfeitorias R\$ 50.965 mil e Equipamentos R\$ 23.855 mil;

(4) Inclui valores de arrendamento mercantil, relacionados principalmente a equipamentos de processamento de dados, os quais são contabilizados como arrendamento mercantil financeiro. De acordo com esse método o ativo e o passivo são contabilizados nas demonstrações contábeis, sendo o ativo depreciado de forma consistente com critérios de depreciação normalmente utilizados para ativos próprios. Esses contratos montam R\$ 302.531 mil em 31/12/2011.

## Notas Explicativas

## II) Ágio

|                                 | MOVIMENTAÇÕES          |               |                 | Saldo em<br>31/12/2011 |
|---------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|------------------------|
|                                 | Saldo em<br>31/12/2010 | Aquisições    | Outros          |                        |
| <b>ÁGIO (Notas 2b e 4k) (*)</b> | <b>67.617</b>          | <b>52.169</b> | <b>(24.095)</b> | <b>95.691</b>          |

(\*) Em 01/08/2011, o ITAU UNIBANCO HOLDING adquiriu 50% + 1 ação do capital da MCC Securities Inc (Ilhas Cayman) pelo valor de R\$ 50.748, sendo R\$ 48.415 pela participação societária e R\$ 2.333 a título de exclusividade para atuar na venda dos negócios da MCC Securities. A operação gerou um ágio de R\$ 52.169 e essa participação foi consolidada proporcionalmente nas Demonstrações Contábeis do ITAU UNIBANCO HOLDING.

## III) Intangível

|  | Taxas anuais<br>de<br>depreciação /<br>amortização<br>(%) (2) | Saldo em<br>31/12/2010 | MOVIMENTAÇÕES    |  |                                    |                  |                    | Saldo em<br>31/12/2011 |                  |
|--|---|------------------------|------------------|--|------------------------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------|
|  |   |                        | Aquisições       | Despesa<br>Depreciação e<br>Amortização<br>(3) | Redução à valor<br>recuperável (5) | Baixas           | Varição<br>Cambial |                        | Outros           |
| <b>INTANGÍVEL (1)</b>                                |   |                        |                  |  |                                    |                  |                    |                        |                  |
| <b>DIREITOS AQUISIÇÃO DE FOLHA DE PAGAMENTO (4)</b>  |   | <b>1.129.854</b>       | <b>366.311</b>   | <b>(602.502)</b>                               | <b>(24.113)</b>                    | <b>(112.181)</b> | -                  | <b>(5.921)</b>         | <b>751.448</b>   |
| Custo  |   | 2.414.697              | 366.311          | -  | (24.113)                           | (1.097.031)      | -                  | (12.316)               | 1.647.548        |
| Amortização Acumulada                                | até 9   | (1.284.843)            | -                | (602.502)                                      | -                                  | 984.850          | -                  | 6.395                  | (896.100)        |
| <b>OUTROS ATIVOS INTANGÍVEIS</b>                     |   | <b>1.804.003</b>       | <b>1.589.576</b> | <b>(380.565)</b>                               | <b>(5.816)</b>                     | <b>(27.449)</b>  | <b>27.797</b>      | <b>50.818</b>          | <b>3.058.364</b> |
| <b>Associação para Prom e Oferta de Prod e Servs</b> |   |                        |                  |  |                                    |                  |                    |                        |                  |
| <b>Financeiros</b>                                   |   |                        |                  |  |                                    |                  |                    |                        |                  |
| Custo  |   | 1.115.272              | 303.526          | (113.670)                                      | (5.816)                            | (27.449)         | 839                | 3.480                  | 1.276.182        |
| Amortização Acumulada                                | até 5   | 1.171.228              | 303.526          | -  | (5.816)                            | (93.672)         | 1.025              | 10.408                 | 1.386.699        |
| <b>Gastos com Aquisição de Software</b>              |   | <b>532.147</b>         | <b>981.414</b>   | <b>(207.737)</b>                               | -                                  | -                | <b>10.171</b>      | <b>22.639</b>          | <b>1.338.634</b> |
| Custo  |   | 1.014.957              | 981.414          | -  | -                                  | (115.904)        | 15.713             | (24.561)               | 1.871.619        |
| Amortização Acumulada                                | 20  | (482.810)              | -                | (207.737)                                      | -                                  | 115.904          | (5.542)            | 47.200                 | (532.985)        |
| <b>Outros Ativos Intangíveis</b>                     |   | <b>156.584</b>         | <b>304.636</b>   | <b>(59.158)</b>                                | -                                  | -                | <b>16.787</b>      | <b>24.699</b>          | <b>443.548</b>   |
| Custo  |   | 270.793                | 304.636          | -  | -                                  | (6.692)          | 25.038             | 24.693                 | 618.468          |
| Amortização Acumulada                                | 10 a 20   | (114.209)              | -                | (59.158)                                       | -                                  | 6.692            | (8.251)            | 6                      | (174.920)        |
| <b>TOTAL INTANGÍVEL</b>                              |   | <b>2.933.857</b>       | <b>1.955.887</b> | <b>(983.067)</b>                               | <b>(29.929)</b>                    | <b>(139.630)</b> | <b>27.797</b>      | <b>44.897</b>          | <b>3.809.812</b> |
| Custo  |   | 4.871.675              | 1.955.887        | -  | (29.929)                           | (1.313.299)      | 41.776             | (1.776)                | 5.524.334        |
| Amortização Acumulada                                |   | (1.937.818)            | -                | (983.067)                                      | -                                  | 1.173.669        | (13.979)           | 46.673                 | (1.714.522)      |

(1) Não há compromissos contratuais para a aquisição de novos ativos intangíveis;

(2) Todos os Ativos Intangíveis tem vida útil definida, exceto ágios de incorporação;

(3) As despesas de amortização do Direito de Aquisição de Folhas de Pagamento e Associações são divulgadas na despesa de Intermediação Financeira;

(4) Representa o registro dos valores pagos para aquisição de direitos de prestação de serviços de pagamento de salários, proventos, aposentadorias, pensões e similares;

(5) Conforme Resolução n° 3.566, de 29/05/2001, do BACEN (Nota 13).

## Notas Explicativas

### NOTA 16 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

#### a) Ações

Em AGE de 25/04/2011 homologada pelo BACEN em 22/08/2011, foi deliberado o grupamento na proporção 100 para 1 e, simultaneamente o seu desdobramento na proporção 1 para 100 das ações representativas do capital social da Companhia. Para viabilizar a referida operação foi necessário o cancelamento de 75 ações ordinárias e 44 ações preferenciais, todas escriturais, de emissão própria e existentes em tesouraria, sem redução do capital social.

O capital social está representado por 4.570.936.100 ações escriturais sem valor nominal, sendo 2.289.286.400 ações ordinárias e 2.281.649.700 ações preferenciais sem direito a voto, mas com direito de, em eventual alienação de controle, serem 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, assegurado o dividendo pelo menos igual ao das ações ordinárias. O capital social totaliza R\$ 45.000.000 (R\$ 45.000.000 em 31/12/2010), sendo R\$ 31.551.752 (R\$ 31.546.933 em 31/12/2010) de acionistas domiciliados no país e R\$ 13.448.248 (R\$13.453.067 em 31/12/2010) de acionistas domiciliados no exterior.

Abaixo demonstramos a movimentação das ações representativas do capital social e das ações em tesouraria no período:

|  | QUANTIDADE           |                      |                      | Valor              |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|  | Ordinárias           | Preferenciais        | Total                |                    |
| Residentes no País em 31/12/2010                                     | 2.286.135.621        | 918.287.035          | 3.204.422.656        |                    |
| Residentes no Exterior em 31/12/2010                                 | 3.150.854            | 1.363.362.709        | 1.366.513.563        |                    |
| <b>Ações Representativas do Capital Social em 31/12/2010</b>         | <b>2.289.286.475</b> | <b>2.281.649.744</b> | <b>4.570.936.219</b> |                    |
| Cancelamento de Ações - AGE de 25/04/2011 - Homologada em 22/08/2011 | (75)                 | (44)                 | (119)                |                    |
| <b>Ações Representativas do Capital Social em 31/12/2011</b>         | <b>2.289.286.400</b> | <b>2.281.649.700</b> | <b>4.570.936.100</b> |                    |
| Residentes no País em 31/12/2011                                     | 2.283.888.835        | 921.023.218          | 3.204.912.053        |                    |
| Residentes no Exterior em 31/12/2011                                 | 5.397.565            | 1.360.626.482        | 1.366.024.047        |                    |
| <b>Ações em Tesouraria em 31/12/2010 (*)</b>                         | <b>2.202</b>         | <b>26.566.015</b>    | <b>26.568.217</b>    | <b>(628.577)</b>   |
| Aquisições de Ações  | -                    | 40.970.900           | 40.970.900           | (1.302.638)        |
| Exercidas - Outorga de Opções de Ações - Simples e Bonificada        | -                    | (5.977.962)          | (5.977.962)          | 117.034            |
| Alienações - Plano para Outorga de Opções de Ações                   | (27)                 | (4.264.938)          | (4.264.965)          | 150.619            |
| (-) Cancelamento de Ações - AGE 25/04/2011                           | (75)                 | (44)                 | (119)                | -                  |
| <b>Ações em Tesouraria em 31/12/2011 (*)</b>                         | <b>2.100</b>         | <b>57.293.971</b>    | <b>57.296.071</b>    | <b>(1.663.562)</b> |
| <b>Em Circulação em 31/12/2011</b>                                   | <b>2.289.284.300</b> | <b>2.224.355.729</b> | <b>4.513.640.029</b> |                    |
| <b>Em Circulação em 31/12/2010</b>                                   | <b>2.289.284.273</b> | <b>2.255.083.729</b> | <b>4.544.368.002</b> |                    |

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

Abaixo são discriminados os custos das ações adquiridas no período, bem como o custo médio das Ações em Tesouraria e o seu valor de mercado em 31/12/2011:

| Custo/Valor de Mercado     | Ordinárias | Preferenciais |
|----------------------------|------------|---------------|
| Mínimo                     | -          | 26,20         |
| Médio ponderado            | -          | 31,79         |
| Máximo                     | -          | 37,40         |
| <b>Ações em Tesouraria</b> |            |               |
| Custo médio                | 9,65       | 29,03         |
| Valor de Mercado           | 27,01      | 33,99         |

#### 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 participaram dos lucros distribuídos em igualdade de condições, depois de assegurado às ordinárias dividendo igual ao prioritário mínimo anual de R\$ 0,022 por ação a ser pago às ações preferenciais.

A antecipação mensal 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\$ 0,012 por ação. O valor por ação foi mantido conforme deliberado na AGO/E de 24/04/2009, de modo que os valores totais pagos pela Sociedade mensalmente aos acionistas foram incrementados em 10% a partir de 01/10/2009, data da inclusão das ações bonificadas na posição acionária.

## Notas Explicativas

### I - Cálculo

|                                |            |       |
|--------------------------------|------------|-------|
| Lucro Líquido                  | 11.890.196 |       |
| Ajustes:                       |            |       |
| (-) Reserva Legal              | (594.510)  |       |
| Base de Cálculo do Dividendo   | 11.295.686 |       |
| Dividendo Mínimo Obrigatório   | 2.823.922  |       |
| Dividendos Pagos/Provisionados | 4.393.807  | 38,9% |

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

|  | Bruto            | IRF              | Líquido          |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Pagos/Antecipados</b>   | <b>1.820.516</b> | <b>(183.313)</b> | <b>1.637.203</b> |
| Dividendos - 11 parcelas mensais de R\$ 0,012 por ação pagas de fevereiro a dezembro de 2011             | 598.427          | -                | 598.427          |
| Juros sobre o Capital Próprio - R\$ 0,2706 por ação, pago em 22/08/2011                                  | 1.222.089        | (183.313)        | 1.038.776        |
| <b>Declarados até 31/12/2011 (Registrados em Outras Obrigações - Sociais e Estatutárias)</b>             | <b>1.386.584</b> | <b>(199.865)</b> | <b>1.186.719</b> |
| Dividendos - 1 parcela mensal de R\$ 0,012 por ação, paga em 02/01/2012                                  | 54.151           | -                | 54.151           |
| Juros sobre Capital Próprio - R\$ 0,2880 por ação, creditados em 29/12/2011 a serem pagos até 30/04/2012 | 1.299.882        | (194.982)        | 1.104.900        |
| Juros sobre o Capital Próprio - R\$ 0,0072 por ação a serem pagos até 30/04/2012                         | 32.551           | (4.883)          | 27.668           |
| <b>Declarados após 31/12/2011 (Registrados em Reservas de Lucros - Reservas Especiais de Lucros) (*)</b> | <b>1.846.923</b> | <b>(277.038)</b> | <b>1.569.885</b> |
| Juros sobre o Capital Próprio - R\$ 0,4092 por ação a serem pagos até 30/04/2012                         | 1.846.923        | (277.038)        | 1.569.885        |
| <b>Total de 01/01 a 31/12/2011 - R\$ 0,9727 líquido por ação</b>   | <b>5.054.023</b> | <b>(660.216)</b> | <b>4.393.807</b> |
| <b>Total de 01/01 a 31/12/2010- R\$ 0,8607 líquido por ação</b>  | <b>4.482.550</b> | <b>(574.436)</b> | <b>3.908.114</b> |

(\*) Em atendimento a Carta Circular nº 3.516 de 21/07/2011, do BACEN.

### c) Reservas de Capital e de Lucros

|  | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>RESERVAS DE CAPITAL</b>   | <b>763.413</b>    | <b>594.734</b>    |
| Ágio na Subscrição de Ações  | 283.512           | 283.512           |
| Opção de Outorgas Reconhecidas - Lei nº 11.638   | 478.796           | 310.117           |
| Reservas Decorrentes de Incentivos Fiscais, Atualização de Títulos Patrimoniais e Outras | 1.105             | 1.105             |
| <b>RESERVAS DE LUCROS</b>  | <b>34.422.444</b> | <b>25.661.505</b> |
| Legal  | 3.848.025         | 3.253.516         |
| Estatutárias:  | <u>28.727.496</u> | <u>22.407.989</u> |
| Equalização de Dividendos (1)  | 8.576.671         | 6.718.349         |
| Reforço do Capital de Giro (2)   | 8.749.186         | 6.917.094         |
| Aumento de Capital de Empresas Participadas (3)  | 11.401.639        | 8.772.546         |
| Especiais de Lucros (4)  | 1.846.923         | -                 |

(1) Reserva para Equalização de Dividendos – tem 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;

(2) Reserva para Reforço do Capital de Giro – objetiva garantir meios financeiros para a operação da sociedade;

(3) Reserva para Aumento de Capital de Empresas Participadas – visa garantir o direito preferencial de subscrição em aumentos de capital das empresas participadas;

(4) Refere-se ao Juros sobre Capital Próprio declarado após 31/12/2011, em atendimento a Carta Circular nº 3.516 de 21/07/2011, do BACEN.

### d) Reconciliação do Lucro Líquido e do Patrimônio Líquido (Nota 2b)

|  | Lucro Líquido         |                       | Patrimônio Líquido |                   |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 31/12/2011         | 31/12/2010        |
| <b>ITAÚ UNIBANCO HOLDING</b>             | <b>11.890.196</b>     | <b>10.272.015</b>     | <b>78.383.153</b>  | <b>70.644.790</b> |
| Amortização de Ágios                     | 2.779.263             | 2.999.772             | (7.035.820)        | (9.815.083)       |
| Resultado Não Realizado e Outros         | (48.838)              | 51.176                | -                  | 48.838            |
| <b>ITAÚ UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO</b> | <b>14.620.621</b>     | <b>13.322.963</b>     | <b>71.347.333</b>  | <b>60.878.545</b> |

## Notas Explicativas

### e) Participações Minoritárias nas Subsidiárias

|   | Patrimônio Líquido |                  | Resultado             |                       |
|---|--------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 31/12/2011         | 31/12/2010       | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Unibanco Participações Societárias S.A. (1) | -                  | 1.190.343        | (36.476)              | (85.213)              |
| Itau Bank, Ltd. (2)                         | 740.703            | 657.794          | -                     | -                     |
| Redecard S.A.                               | 793.779            | 700.064          | (705.252)             | (699.728)             |
| Biu Participações S.A.                      | 103.659            | 109.108          | (34.510)              | (25.236)              |
| Itaú Gestão de Ativos S.A.                  | 62.390             | 60.041           | (3.034)               | (6)                   |
| Biogeração de Energia S.A.                  | 11.440             | 25.077           | 9.083                 | 1.290                 |
| Investimentos Bemge S.A.                    | 18.738             | 17.485           | (1.266)               | (1.049)               |
| Fundos de Investimentos                     | 397.679            | 741.455          | (35.341)              | (54.655)              |
| Outras                                      | 10.516             | 11.536           | (6.020)               | (1.326)               |
| <b>Total</b>                                | <b>2.138.904</b>   | <b>3.512.903</b> | <b>(812.816)</b>      | <b>(865.923)</b>      |

(1) Em 28/07/2011, a Dibens Leasing S.A. Arrendamento Mercantil controlada do ITAÚ UNIBANCO HOLDING adquiriu a participação minoritária do capital da subsidiária Unibanco Participações Societárias pelo valor de R\$ 1.226.847.

(2) Representada por Ações Preferenciais Resgatáveis - emitidas em 31/12/2002 pelo Itau Bank Ltd., no valor de US\$ 393.072 mil, com vencimento em 31/03/2015 e dividendos calculados com base na taxa Libor acrescida de 1,25% a.a., pagáveis semestralmente.

### f) Plano para Outorga de opções de Ações

#### I – Objetivo e Diretrizes do Plano

O Grupo possui plano para outorga de opções de ações aos seus executivos. Este plano visa integrar executivos no processo de desenvolvimento da instituição a médio e longo prazo, através da outorga de opções de ações simples ou opções de sócios, pessoais, impenhoráveis e intransferíveis, que concedem o direito de subscrição de uma ação do capital autorizado ou, a critério da administração, de aquisição de uma ação em tesouraria adquirida para recolocação.

Somente podem ser outorgadas opções em exercícios com lucros suficientes para permitir a distribuição do dividendo obrigatório aos acionistas e em quantidade que não ultrapasse o limite de 0,5% (meio por cento) da totalidade das ações possuídas pelos acionistas na data do balanço de encerramento no exercício. Compete ao Comitê de Pessoas do ITAÚ UNIBANCO HOLDING a definição da quantidade, dos beneficiários, o tipo de opção, o prazo de vigência das séries, podendo variar entre o mínimo de 5 anos e o máximo de 10 anos, o “período de carência” para o exercício das opções e o período de indisponibilidade das ações adquiridas em virtude do exercício das opções. Podem participar deste programa diretores e membros do Conselho de Administração do ITAÚ UNIBANCO HOLDING e das empresas por ele controladas e funcionários com base em avaliação de potencial e performance.

Atualmente o ITAÚ UNIBANCO HOLDING efetua a liquidação deste PLANO somente entregando ações de sua própria emissão, que são mantidas em tesouraria até o efetivo exercício das opções por parte dos beneficiários.

#### II – Características dos Programas

##### II.I – Opções Simples

##### Programas Anteriores

O Itaú e o Unibanco possuíam, antes da associação, Planos de Outorga de Opções de Ações (Programas Anteriores). Aos beneficiários elegíveis ao programa, eram outorgadas opções simples, de acordo com a avaliação de performance de cada empregado. O preço de exercício é calculado com base no valor médio dos preços das ações preferenciais verificados nos pregões da BM&FBOVESPA no período de, no mínimo, 1 (um) e, no máximo, 3 (três) meses anterior à data de emissão das opções, facultado, ainda, ajuste de até 20%, para mais ou para menos e reajustados até o último dia útil do mês anterior ao do exercício da opção pelo IGP-M ou IPCA, na sua falta, pelo índice que o comitê designar. Não são mais outorgadas opções neste modelo.

##### Programa Pós Associação

Aos beneficiários elegíveis ao programa, são outorgadas opções simples, de acordo com a avaliação de performance de cada empregado. O preço de exercício é calculado com base no valor médio dos preços das ações preferenciais verificados

## Notas Explicativas

nos pregões da BM&FBOVESPA nos três últimos meses do ano antecedente ao da outorga, facultado, ainda, ajuste de até 20%, para mais ou para menos. O preço de exercício é ajustado pelo IGPM ou, na sua falta, pelo índice que o comitê designar.

O período de carência é de 1 (um) a 7 (sete) anos contados a partir da data de emissão.

### II.II – Plano de Sócios

Os executivos selecionados para participar do programa podem investir um percentual de seus bônus para adquirir ações e ou o direito de receber ações (“Instrumentos Baseados em Ações”). As ações adquiridas, bem como os instrumentos baseados em ações deverão ser mantidas pelos executivos em sua propriedade por um prazo de 3 a 5 anos e estão sujeitas a variação de mercado. No momento em que adquirem ações próprias e/ou instrumentos baseado em ações, são outorgadas Opções de Sócios de acordo com a classificação dos executivos. Os prazos de carência das Opções de Sócios e dos Instrumentos Baseados em Ações são de 1 a 7 anos. Os Instrumentos Baseados em Ações e as Opções de Sócios são convertidos em ações próprias do ITAÚ UNIBANCO HOLDING na proporção de uma ação preferencial para cada instrumento após o respectivo período de carência sem pagamento de valores em moeda corrente durante o exercício.

O preço de aquisição das ações próprias e dos Instrumentos Baseado em Ações é fixado semestralmente e é equivalente à média da cotação das ações preferenciais nos pregões da BM&FBOVESPA nos 30 dias que antecederem à fixação do referido preço.

As ações recebidas ao final do período de carência das Opções de Sócios deverão ser mantidas pelos beneficiários, sem qualquer tipo de ônus ou gravame, por prazos entre 5 e 8 anos contados a partir da data de aquisição das ações próprias.

## Notas Explicativas

## Resumo da Movimentação do Plano

| Nº                                     | Outorga<br>Data | Carência<br>até | Prazo<br>Final para<br>Exercício | Preço<br>de Exercício<br>Atualizado (R\$1) | Opções Exercidas                      |                                     | Saldo Anterior<br>31/12/2010 | Quantidade de Ações |                  |                                      | Saldo a Exercer<br>em 31/12/2011 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
|  |                 |                 |                                  |  | Preço de Exercício<br>Médio Ponderado | Valor de Mercado<br>Médio Ponderado |                              | Outorgadas          | Exercidas        | Perda de Direito (*) /<br>Canceladas |                                  |
| <b>Opções Simples</b>                  |                 |                 |                                  |  |                                       |                                     |                              |                     |                  |                                      |                                  |
| 10ª                                    | 16/02/2004      | 31/12/2008      | 31/12/2011                       | 13,46                                      | 13,23                                 | 35,17                               | 712.942                      | -                   | 712.942          | -                                    | -                                |
| 27ª                                    | 01/02/2005      | 05/05/2009      | 31/01/2011                       | 16,52                                      | 16,42                                 | 39,50                               | 12.650                       | -                   | 12.650           | -                                    | -                                |
| 11ª                                    | 21/02/2005      | 31/12/2009      | 31/12/2012                       | 18,94                                      | 18,39                                 | 34,88                               | 2.877.600                    | -                   | 1.912.825        | 27.500                               | 937.275                          |
| 11ª                                    | 01/08/2005      | 31/12/2009      | 31/12/2012                       | 18,94                                      | 18,39                                 | 34,88                               | 27.500                       | -                   | 27.500           | -                                    | -                                |
| 11ª                                    | 06/08/2007      | 31/12/2009      | 31/12/2012                       | 18,94                                      | -                                     | -                                   | 11.357                       | -                   | -                | -                                    | 11.357                           |
| 27ª                                    | 01/02/2005      | 01/02/2010      | 31/01/2011                       | 16,52                                      | 16,42                                 | 39,50                               | 16.389                       | -                   | 16.389           | -                                    | -                                |
| 34ª                                    | 21/03/2007      | 21/03/2010      | 20/03/2011                       | 35,34                                      | -                                     | -                                   | 75.901                       | -                   | -                | 75.901                               | -                                |
| 35ª                                    | 22/03/2007      | 22/03/2010      | 21/03/2011                       | 35,31                                      | -                                     | -                                   | 29.518                       | -                   | -                | 29.518                               | -                                |
| 30ª                                    | 04/07/2006      | 04/07/2010      | 03/07/2011                       | 28,49                                      | 28,45                                 | 36,48                               | 52.710                       | -                   | 52.710           | -                                    | -                                |
| 29ª                                    | 19/09/2005      | 19/09/2010      | 18/09/2011                       | 21,77                                      | 21,30                                 | 38,45                               | 12.650                       | -                   | 12.650           | -                                    | -                                |
| 12ª                                    | 21/02/2006      | 31/12/2010      | 31/12/2013                       | 28,18                                      | 27,30                                 | 36,42                               | 8.025.250                    | -                   | 1.110.385        | 60.500                               | 6.854.365                        |
| 12ª                                    | 06/08/2007      | 31/12/2010      | 31/12/2013                       | 28,18                                      | -                                     | -                                   | 15.867                       | -                   | -                | -                                    | 15.867                           |
| 16ª                                    | 10/08/2009      | 31/12/2010      | 31/12/2014                       | 32,05                                      | -                                     | -                                   | 874.167                      | -                   | -                | -                                    | 874.167                          |
| 34ª                                    | 21/03/2007      | 21/03/2011      | 20/03/2012                       | 36,85                                      | -                                     | -                                   | 75.901                       | -                   | -                | -                                    | 75.901                           |
| 35ª                                    | 22/03/2007      | 22/03/2011      | 21/03/2012                       | 36,80                                      | -                                     | -                                   | 29.518                       | -                   | -                | -                                    | 29.518                           |
| 36ª                                    | 14/05/2008      | 14/05/2011      | 13/05/2012                       | 45,79                                      | -                                     | -                                   | 25.301                       | -                   | -                | -                                    | 25.301                           |
| 30ª                                    | 04/07/2006      | 04/07/2011      | 03/07/2012                       | 29,21                                      | -                                     | -                                   | 52.707                       | -                   | -                | -                                    | 52.707                           |
| 33ª                                    | 30/08/2006      | 30/08/2011      | 29/08/2012                       | 32,34                                      | -                                     | -                                   | 21.083                       | -                   | -                | -                                    | 21.083                           |
| 13ª                                    | 14/02/2007      | 31/12/2011      | 31/12/2014                       | 35,89                                      | 34,82                                 | 36,93                               | 8.546.975                    | -                   | 507.375          | 306.625                              | 7.732.975                        |
| 13ª                                    | 06/08/2007      | 31/12/2011      | 31/12/2014                       | 35,89                                      | -                                     | -                                   | 30.649                       | -                   | -                | -                                    | 30.649                           |
| 13ª                                    | 28/10/2009      | 31/12/2011      | 31/12/2014                       | 35,89                                      | -                                     | -                                   | 45.954                       | -                   | -                | -                                    | 45.954                           |
| <b>Total de Opções a Exercer</b>       |                 |                 |                                  |  | <b>21,84</b>                          | <b>35,62</b>                        | <b>21.572.589</b>            | -                   | <b>4.365.426</b> | <b>500.044</b>                       | <b>16.707.119</b>                |
| 34ª                                    | 21/03/2007      | 21/03/2012      | 20/03/2013                       | 36,85                                      | -                                     | -                                   | 75.901                       | -                   | -                | -                                    | 75.901                           |
| 35ª                                    | 22/03/2007      | 22/03/2012      | 21/03/2013                       | 36,80                                      | -                                     | -                                   | 29.514                       | -                   | -                | -                                    | 29.514                           |
| 36ª                                    | 14/05/2008      | 14/05/2012      | 13/05/2013                       | 45,79                                      | -                                     | -                                   | 25.300                       | -                   | -                | -                                    | 25.300                           |
| 17ª                                    | 23/09/2009      | 23/09/2012      | 31/12/2014                       | 37,02                                      | -                                     | -                                   | 29.551                       | -                   | -                | -                                    | 29.551                           |
| 14ª                                    | 11/02/2008      | 31/12/2012      | 31/12/2015                       | 41,37                                      | -                                     | -                                   | 10.846.487                   | -                   | -                | 1.580.421                            | 9.266.066                        |
| 14ª                                    | 05/05/2008      | 31/12/2012      | 31/12/2015                       | 41,37                                      | -                                     | -                                   | 20.625                       | -                   | -                | -                                    | 20.625                           |
| 14ª                                    | 28/10/2009      | 31/12/2012      | 31/12/2015                       | 41,37                                      | -                                     | -                                   | 45.954                       | -                   | -                | -                                    | 45.954                           |
| 36ª                                    | 14/05/2008      | 14/05/2013      | 13/05/2014                       | 45,79                                      | -                                     | -                                   | 25.300                       | -                   | -                | -                                    | 25.300                           |
| 15ª                                    | 03/03/2009      | 31/12/2013      | 31/12/2016                       | 27,06                                      | 26,97                                 | 33,88                               | 15.067.330                   | -                   | 804.770          | 147.620                              | 14.114.940                       |
| 15ª                                    | 28/10/2009      | 31/12/2013      | 31/12/2016                       | 27,06                                      | -                                     | -                                   | 45.954                       | -                   | -                | -                                    | 45.954                           |
| 18ª                                    | 17/04/2010      | 31/12/2014      | 31/12/2017                       | 43,95                                      | -                                     | -                                   | 6.126.609                    | -                   | -                | 74.386                               | 6.052.223                        |
| 18ª                                    | 11/05/2010      | 31/12/2014      | 31/12/2017                       | 43,95                                      | -                                     | -                                   | 1.206.340                    | -                   | -                | 42.421                               | 1.163.919                        |
| 37ª                                    | 19/04/2011      | 31/12/2015      | 31/12/2018                       | 42,93                                      | -                                     | -                                   | -                            | 9.863.110           | -                | 93.678                               | 9.769.432                        |
| <b>Total de Opções em Aberto</b>       |                 |                 |                                  |  | <b>26,97</b>                          | <b>33,88</b>                        | <b>33.544.865</b>            | <b>9.863.110</b>    | <b>804.770</b>   | <b>1.938.526</b>                     | <b>40.664.679</b>                |
| <b>Total de Opções Simples</b>         |                 |                 |                                  |  | <b>22,64</b>                          | <b>35,35</b>                        | <b>55.117.454</b>            | <b>9.863.110</b>    | <b>5.170.196</b> | <b>2.438.570</b>                     | <b>57.371.798</b>                |
| <b>Opções dos Sócios</b>               |                 |                 |                                  |  |                                       |                                     |                              |                     |                  |                                      |                                  |
| 04ª                                    | 03/03/2008      | 03/03/2011      | -                                | -  | -                                     | 37,22                               | 416.487                      | -                   | 376.581          | -                                    | 39.906                           |
| 05ª                                    | 03/09/2008      | 03/09/2011      | -                                | -  | -                                     | 28,83                               | 490.624                      | -                   | 431.185          | 12.729                               | 46.710                           |
| <b>Total de Opções a Exercer</b>       |                 |                 |                                  |  | <b>37,22</b>                          | <b>907,111</b>                      | <b>907.111</b>               | -                   | <b>807.766</b>   | <b>12.729</b>                        | <b>86.616</b>                    |
| 06ª                                    | 06/03/2009      | 06/03/2012      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 740.362                      | -                   | -                | 21.339                               | 719.023                          |
| 07ª                                    | 19/06/2009      | 06/03/2012      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 79.446                       | -                   | -                | -                                    | 79.446                           |
| 01ª                                    | 03/09/2007      | 03/09/2012      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 329.181                      | -                   | -                | 19.673                               | 309.508                          |
| 03ª                                    | 29/02/2008      | 03/09/2012      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 33.474                       | -                   | -                | -                                    | 33.474                           |
| 04ª                                    | 03/03/2008      | 03/03/2013      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 415.930                      | -                   | -                | 27.498                               | 388.432                          |
| 08ª                                    | 17/08/2010      | 16/08/2013      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 376.916                      | -                   | -                | 37.284                               | 339.632                          |
| 09ª                                    | 30/08/2010      | 16/08/2013      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 359.991                      | -                   | -                | 30.280                               | 329.711                          |
| 11ª                                    | 30/09/2010      | 16/08/2013      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 17.717                       | -                   | -                | -                                    | 17.717                           |
| 05ª                                    | 03/09/2008      | 03/09/2013      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 490.126                      | -                   | -                | 40.684                               | 449.442                          |
| 10ª                                    | 30/09/2010      | 29/09/2013      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 1.940.987                    | -                   | -                | 78.578                               | 1.862.409                        |
| 12ª                                    | 28/02/2011      | 28/02/2014      | -                                | -  | -                                     | -                                   | -                            | 1.585.541           | -                | 26.957                               | 1.558.584                        |
| 06ª                                    | 06/03/2009      | 06/03/2014      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 739.608                      | -                   | -                | 35.004                               | 704.604                          |
| 07ª                                    | 19/06/2009      | 06/03/2014      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 79.445                       | -                   | -                | -                                    | 79.445                           |
| 14ª                                    | 04/11/2011      | 18/08/2014      | -                                | -  | -                                     | -                                   | -                            | 509                 | -                | -                                    | 509                              |
| 13ª                                    | 19/08/2011      | 19/08/2014      | -                                | -  | -                                     | -                                   | -                            | 706.397             | -                | -                                    | 706.397                          |
| 08ª                                    | 17/08/2010      | 16/08/2015      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 376.876                      | -                   | -                | 37.953                               | 338.923                          |
| 09ª                                    | 30/08/2010      | 16/08/2015      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 359.962                      | -                   | -                | 30.810                               | 329.152                          |
| 11ª                                    | 30/09/2010      | 16/08/2015      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 17.712                       | -                   | -                | -                                    | 17.712                           |
| 10ª                                    | 30/09/2010      | 29/09/2015      | -                                | -  | -                                     | -                                   | 1.940.951                    | -                   | -                | 82.433                               | 1.858.518                        |
| 12ª                                    | 28/02/2011      | 28/02/2016      | -                                | -  | -                                     | -                                   | -                            | 1.585.497           | -                | 28.282                               | 1.557.215                        |
| 13ª                                    | 19/08/2011      | 19/08/2016      | -                                | -  | -                                     | -                                   | -                            | 706.338             | -                | -                                    | 706.338                          |
| 14ª                                    | 04/11/2011      | 18/08/2016      | -                                | -  | -                                     | -                                   | -                            | 508                 | -                | -                                    | 508                              |
| <b>Total de Opções em Aberto</b>       |                 |                 |                                  |  | -                                     | -                                   | <b>8.298.684</b>             | <b>4.584.790</b>    | -                | <b>496.775</b>                       | <b>12.386.699</b>                |
| <b>Total Opções dos Sócios</b>         |                 |                 |                                  |  | -                                     | <b>37,22</b>                        | <b>9.205.795</b>             | <b>4.584.790</b>    | <b>807.766</b>   | <b>509.504</b>                       | <b>12.473.315</b>                |
| <b>TOTAL OPÇÕES SIMPLES/DOS SÓCIOS</b> |                 |                 |                                  |  | <b>22,84</b>                          | <b>32,92</b>                        | <b>64.323.249</b>            | <b>14.447.900</b>   | <b>5.977.962</b> | <b>2.948.074</b>                     | <b>69.845.113</b>                |

(\*) Refere-se ao não exercício por opção do beneficiário.

## Notas Explicativas

### III - Valor Justo e Premissas Econômicas utilizadas para Reconhecimento dos Custos

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING reconhece na data da outorga o valor justo das opções utilizando o modelo Binomial para as opções simples e Black & Scholes para as opções dos sócios. As premissas econômicas utilizadas são:

Preço de Exercício: como preço de exercício da opção, utiliza-se o preço de exercício previamente definido na emissão da opção, atualizado pela variação do IGP-M;

Preço do Ativo Objeto: o preço das ações do Itaú Unibanco Holding (ITUB4) utilizado para o cálculo é o preço de fechamento da BOVESPA, na data base de cálculo;

Dividendos Esperados: é a média anual da taxa de retorno dos últimos três exercícios de Dividendos pagos, acrescidos dos Juros sobre Capital Próprio da ação ITUB4;

Taxa de Juros Livre de Risco: a taxa livre de risco utilizada é o cupom do IGP-M na data de vencimento do plano da opção;

Volatilidade Esperada: calculada a partir do desvio-padrão sobre histórico dos últimos 84 retornos mensais dos preço de fechamento da ação ITUB4, divulgada pela BOVESPA, ajustados pela variação do IGP-M.

| Outorga                      |            | Carência até | Prazo Final para Exercício | Preço do Ativo Objeto | Valor Justo | Dividendos Esperados | Taxa de Juros Livre de Risco | Volatilidade Esperada |
|------------------------------|------------|--------------|----------------------------|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|-----------------------|
| Nº                           | Data       |              |                            |                       |             |                      |                              |                       |
| <b>Opções Simples</b>        |            |              |                            |                       |             |                      |                              |                       |
| 37ª                          | 19/04/2011 | 31/12/2015   | 31/12/2018                 | 37,26                 | 11,02       | 2,97%                | 5,80%                        | 30,53%                |
| <b>Opções dos Sócios (*)</b> |            |              |                            |                       |             |                      |                              |                       |
| 12ª                          | 28/02/2011 | 28/02/2014   | -                          | 37,00                 | 33,85       | 2,97%                | -                            | -                     |
| 12ª                          | 28/02/2011 | 28/02/2016   | -                          | 37,00                 | 31,83       | 2,97%                | -                            | -                     |
| 13ª                          | 19/08/2011 | 19/08/2014   | -                          | 26,65                 | 24,39       | 2,97%                | -                            | -                     |
| 13ª                          | 19/08/2011 | 19/08/2016   | -                          | 26,65                 | 22,98       | 2,97%                | -                            | -                     |
| 14ª                          | 04/11/2011 | 18/08/2014   | -                          | 32,62                 | 30,04       | 2,97%                | -                            | -                     |
| 14ª                          | 04/11/2011 | 18/08/2016   | -                          | 32,62                 | 28,30       | 2,97%                | -                            | -                     |

(\*) O valor justo das opções dos sócios é mensurado com referência ao valor justo da ação do Itaú Unibanco na data das outorgas.

### IV - Efeitos Contábeis Decorrentes das Opções

Conforme prevê o regulamento do Plano, até o presente, nos exercícios das opções outorgadas, foram vendidas ações preferenciais mantidas em tesouraria. Os registros contábeis relativos ao plano ocorrem durante o período de carência, pelo diferimento do valor justo das opções outorgadas com efeito no Resultado e no exercício das opções, pelo montante recebido relativo ao preço de exercício com reflexos no Patrimônio Líquido.

O efeito em Resultado no período de 01/01 a 31/12/2011 foi de R\$ 162.663 (R\$ 131.660 de 01/01 a 31/12/2010), em contrapartida a Reserva de Capital - Opção de Outorga Reconhecida - Lei 11.638 (Nota 16c).

No Patrimônio Líquido o efeito foi de:

|   |           |
|---|-----------|
| Valor recebido pela venda de ações - Opções Exercidas | 353.036   |
| (-) Custo das Ações em Tesouraria Vendidas            | (267.653) |
| (+) Baixa do Custo Reconhecido das Opções Exercidas   | (6.016)   |
| Efeito na Venda (*)                                   | 79.367    |

(\*) Registrado em Reservas de Lucros.

### NOTA 17 - PARTES RELACIONADAS

- a) As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Deliberação nº 642, de 07/10/2010, da CVM e Resolução nº 3.750, de 30/06/2009, do CMN. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade.

## Notas Explicativas

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:

- O Itaú Unibanco Participações S.A.(IUPAR) e a ITAÚSA, controladores do ITAÚ UNIBANCO HOLDING.
- As controladas não financeiras da ITAÚSA, destacando-se: Itaotec S.A., Duratex S.A., Elekeiroz S.A. e Itaúsa Empreendimentos S.A.;
- A Fundação Itaúbanco, o FUNBEP – Fundo de Pensão Multipatrocinado, a Caixa de Previdência dos Funcionários do BEG (PREBEG), Fundação Bemgeprev, Itaúbank Sociedade de Previdência Privada, UBB – Prev Previdência Complementar e Fundação Banorte Manuel Baptista da Silva de Seguridade Social, entidades fechadas de previdência privada que administram planos de aposentadoria complementar patrocinados pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING e/ou por suas controladas;
- A Fundação Itaú Social, o Instituto Itaú Cultural, o Instituto Unibanco, Instituto Assistencial Pedro Di Perna, Instituto Unibanco de Cinema e a Associação Clube “A”, entidades mantidas pelo ITAÚ UNIBANCO e controladas para atuação nas suas respectivas áreas de interesse, conforme Notas 22e a 22j;
- O investimento na Porto Seguro Itaú Unibanco Participações S.A., SERASA S.A. e Banco BPI, S.A.

Adicionalmente existem operações com as entidades sob controle conjunto destacando-se o Banco Investcred Unibanco S.A., Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, Luizacred S.A. Soc. Créd. Financiamento Investimento, FAI Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento, FIC Promotora de Vendas Ltda. e Ponto Frio Leasing S.A. Arrendamento Mercantil.

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

## Notas Explicativas

|   | ITAU UNIBANCO HOLDING |                    |                     |                    | ITAU UNIBANCO HOLDING CONSOLIDADO |                  |                     |                    |
|---|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|   | ATIVO/(PASSIVO)       |                    | RECEITAS/(DESPESAS) |                    | ATIVO/(PASSIVO)                   |                  | RECEITAS/(DESPESAS) |                    |
|   | 31/12/2011            | 31/12/2010         | 01/01 a 31/12/2011  | 01/01 a 31/12/2010 | 31/12/2011                        | 31/12/2010       | 01/01 a 31/12/2011  | 01/01 a 31/12/2010 |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>                            | <b>26.289.384</b>     | <b>10.418.693</b>  | <b>2.310.797</b>    | <b>918.826</b>     | <b>1.836.298</b>                  | <b>725.505</b>   | <b>189.841</b>      | <b>112.010</b>     |
| Itaú Unibanco S.A.  | 26.289.384            | 10.418.693         | 2.310.797           | 918.826            | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento            | -                     | -                  | -                   | -                  | 618.853                           | 426.710          | 56.483              | 35.089             |
| FAI Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | -                     | -                  | -                   | -                  | 235.967                           | 282.172          | 31.097              | 17.769             |
| Luizacred S.A. Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento         | -                     | -                  | -                   | -                  | 981.478                           | -                | 102.261             | 59.123             |
| Outras  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | 16.623           | -                   | 29                 |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>                               | -                     | -                  | <b>(183)</b>        | <b>(1.509)</b>     | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Itaú Unibanco S.A.  | -                     | -                  | (183)               | (1.509)            | -                                 | -                | -                   | -                  |
| <b>Depósitos</b>  | <b>(4.832.444)</b>    | <b>(3.344.008)</b> | <b>(445.936)</b>    | <b>(269.784)</b>   | <b>(76.573)</b>                   | <b>(92.623)</b>  | -                   | -                  |
| Itaú Unibanco S.A.  | (4.832.444)           | (3.344.008)        | (445.936)           | (269.784)          | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Duratex S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | (1.596)                           | (46.415)         | -                   | -                  |
| Elekeiroz S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (30.621)         | -                   | -                  |
| Itautec S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (8.364)          | -                   | -                  |
| Porto Seguro S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (1.514)          | -                   | -                  |
| Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento            | -                     | -                  | -                   | -                  | (56.804)                          | (248)            | -                   | -                  |
| FAI Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | -                     | -                  | -                   | -                  | (18.055)                          | (277)            | -                   | -                  |
| Porto Frio Leasing S.A. Arrendamento Mercantil                            | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (5.184)          | -                   | -                  |
| Banco Investcred Unibanco S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (15)             | -                   | -                  |
| Outras  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (103)            | -                   | -                  |
| <b>Operações Compromissadas</b>   | -                     | -                  | -                   | -                  | <b>(100.494)</b>                  | <b>(104.272)</b> | <b>(20.865)</b>     | <b>(18.692)</b>    |
| Itaúsa Empreendimentos S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (51.989)         | -                   | -                  |
| Duratex S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | (8.454)          | (4.031)             | (2.309)            |
| Elekeiroz S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (3.214)             | (1.556)            |
| Itautec S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (17.789)            | -                  |
| FIC Promotora de Venda Ltda.  | -                     | -                  | -                   | -                  | (6.078)                           | (6.216)          | (782)               | (442)              |
| Facilita Promotora S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | (7.373)                           | -                | (717)               | -                  |
| Olimpia Promoção e Serviços S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | (2.319)                           | (9.496)          | (450)               | -                  |
| Banco Investcred Unibanco S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | (14.271)                          | (9.335)          | (1.421)             | (1.117)            |
| Maxtácil Participações S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | (63.753)                          | -                | (6.662)             | -                  |
| Porto Seguro S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (32)                | (11.577)           |
| Outras  | -                     | -                  | -                   | -                  | (6.700)                           | (993)            | (3.556)             | (1.691)            |
| <b>Valores a Receber (Pagar) Sociedades Ligadas</b>                       | <b>(3.939)</b>        | <b>(384)</b>       | -                   | -                  | <b>(95.680)</b>                   | <b>(80.877)</b>  | -                   | -                  |
| Itaú Unibanco S.A.  | (3.557)               | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Itaú Corretora de Valores S. A.   | (382)                 | (384)              | -                   | -                  | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Itaúsa Investimentos Itaú S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | 82                                | -                | -                   | -                  |
| Porto Seguro S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | 10.925                            | 38.540           | -                   | -                  |
| Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento            | -                     | -                  | -                   | -                  | (4)                               | 6.007            | -                   | -                  |
| FAI Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | -                     | -                  | -                   | -                  | (1.098)                           | (1.372)          | -                   | -                  |
| Olimpia Promoção e Serviços S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | (173)                             | (130)            | -                   | -                  |
| Banco Investcred Unibanco S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | 10               | -                   | -                  |
| Luizacred S.A. Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento         | -                     | -                  | -                   | -                  | (520)                             | (25.229)         | -                   | -                  |
| Fundação Itaúbanco  | -                     | -                  | -                   | -                  | 1.254                             | -                | -                   | -                  |
| FUNBEP - Fundo de Pensão Multipatrocinado                                 | -                     | -                  | -                   | -                  | 279                               | -                | -                   | -                  |
| Caixa de Prev.dos Func. do Banco Beg - PREBEG                             | -                     | -                  | -                   | -                  | (8.688)                           | -                | -                   | -                  |
| Fundação BEMGEPREV  | -                     | -                  | -                   | -                  | (3.193)                           | (13.303)         | -                   | -                  |
| UBB Prev Previdência Complementar   | -                     | -                  | -                   | -                  | (18.712)                          | (17.364)         | -                   | -                  |
| Fundação Banorte Manuel Baptista da Silva de Seguridade Social            | -                     | -                  | -                   | -                  | (76.110)                          | (79.222)         | -                   | -                  |
| Outras  | -                     | -                  | -                   | -                  | 278                               | 11.186           | -                   | -                  |
| <b>Receitas (Despesas) de Prestação de Serviços</b>                       | -                     | -                  | <b>(4.824)</b>      | <b>(4.520)</b>     | -                                 | -                | <b>(15.673)</b>     | <b>3.807</b>       |
| Itaú Corretora de Valores S. A.   | -                     | -                  | (4.782)             | (4.520)            | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Fundação Itaúbanco  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | 21.160              | 9.537              |
| FUNBEP - Fundo de Pensão Multipatrocinado                                 | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | 4.863               | 3.012              |
| UBB Prev Previdência Complementar   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | 1.358               | 2.764              |
| Itaúsa Investimentos S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | 1.141               | 1.324              |
| Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento            | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (20.133)            | 1.939              |
| FAI Financeira Americanas Itaú S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (2.292)             | -                  |
| Porto Seguro S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (25.889)            | (18.404)           |
| Outras  | -                     | -                  | (42)                | -                  | -                                 | -                | 4.119               | 3.635              |
| <b>Receitas (Despesas) com Aluguéis</b>                                   | -                     | -                  | <b>(226)</b>        | <b>(410)</b>       | -                                 | -                | <b>(37.422)</b>     | <b>(28.773)</b>    |
| Itaúsa Investimentos S.A.   | -                     | -                  | (16)                | (29)               | -                                 | -                | -                   | (1.353)            |
| Itaú Seguros S.A.   | -                     | -                  | (161)               | -                  | -                                 | -                | -                   | -                  |
| Fundação Itaúbanco  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (26.536)            | (15.400)           |
| FUNBEP - Fundo de Pensão Multipatrocinado                                 | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (9.566)             | (7.563)            |
| Outras  | -                     | -                  | (49)                | (381)              | -                                 | -                | (1.320)             | (4.457)            |
| <b>Despesas com Doações</b>   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | <b>(57.110)</b>     | <b>(44.673)</b>    |
| Instituto Itaú Cultural   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (56.400)            | (44.000)           |
| Fundação Itaú Social  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (280)               | (273)              |
| Associação Clube "A"  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (430)               | (400)              |
| <b>Despesas de Processamento de Dados</b>                                 | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | <b>(314.651)</b>    | <b>(296.053)</b>   |
| Itautec S.A.  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | (314.651)           | (296.053)          |
| <b>Resultado não Operacional</b>  | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | <b>48.088</b>       | -                  |
| Itaúsa Investimentos S.A.   | -                     | -                  | -                   | -                  | -                                 | -                | 48.088              | -                  |

Além das operações acima discriminadas, o ITAU UNIBANCO HOLDING e partes relacionadas não consolidadas, como parte integrante do Convênio de Rateio de Custos Comuns do Itaú Unibanco, registraram em Outras Despesas Administrativas, R\$ 7.983 (R\$ 16.645 de 01/01 a 31/12/2010) em função da utilização da estrutura comum.

## Notas Explicativas

Conforme as normas vigentes, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamentos a:

- a) quaisquer pessoas físicas ou jurídicas que controlem a Instituição ou qualquer entidade sob controle comum com a instituição, ou qualquer diretor, conselheiro, membro do conselho fiscal ou membros da família imediata de tais pessoas físicas;
- b) qualquer entidade controlada pela Instituição; ou
- c) qualquer entidade da qual o banco detenha, direta ou indiretamente, 10% ou mais do capital social.

Dessa forma, não são efetuados empréstimos ou adiantamentos a quaisquer subsidiárias, diretores, membros do Conselho de Administração ou seus familiares.

O Itaú Unibanco Holding fez doações regulares para a Fundação Itaú Social, uma fundação filantrópica cujos objetivos são: criar o "Programa Itaú Social", destinado a coordenar atividades de interesse da comunidade, apoiar e desenvolver projetos sociais, científicos e culturais, principalmente na área de ensino básico e saúde; apoiar os projetos ou iniciativas em andamento, sustentados ou patrocinados por entidades qualificadas segundo o "Programa Itaú Social". Além disso o Itaú Unibanco é sócio-fundador e mantenedor do Instituto Itaú Cultural - IIC, uma entidade cujo objetivo é a promoção e preservação da herança cultural brasileira.

### b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração

Os honorários atribuídos no período aos Administradores do ITAÚ UNIBANCO HOLDING são compostos conforme segue:

|  | 31/12/2011     | 31/12/2010     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Remuneração</b>                                   | <b>270.993</b> | <b>294.207</b> |
| Conselho de Administração                            | 4.798          | 3.399          |
| Administradores                                      | 266.195        | 290.808        |
| <b>Participações no Lucro</b>                        | <b>191.923</b> | <b>261.282</b> |
| Conselho de Administração                            | 1.000          | 2.500          |
| Administradores                                      | 190.923        | 258.782        |
| <b>Contribuições aos Planos de Aposentadoria</b>     | <b>5.018</b>   | <b>8.092</b>   |
| Conselho de Administração                            | 163            | 589            |
| Administradores                                      | 4.855          | 7.503          |
| <b>Plano de Pagamento em Ações - Administradores</b> | <b>149.629</b> | <b>128.239</b> |
| <b>Total</b>   | <b>617.563</b> | <b>691.820</b> |

As informações referentes a plano de outorga de opções de ações, benefícios a empregados e benefícios pós-emprego encontram-se detalhadas nas Notas 16f IV e 19, respectivamente.

## Notas Explicativas

### NOTA 18 - VALOR DE MERCADO

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

O valor contábil relativo a cada instrumento financeiro, constante ou não do balanço patrimonial (contempla as participações em coligadas e outros investimentos), quando comparado com o valor que se poderia obter na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência deste, com o valor presente líquido dos fluxos de caixa futuros ajustados com base na taxa de juros vigente no mercado, aproxima-se do seu correspondente valor de mercado, ou este não é disponível, exceto para os incluídos em:

|  | CONTÁBIL    |             | MERCADO     |             | Lucro (Prejuízo) Não Realizado (1) |                  |                       |                  |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | 31/12/2011  | 31/12/2010  | 31/12/2011  | 31/12/2010  | Em Resultado                       |                  | No Patrimônio Líquido |                  |
|  |             |             |             |             | 31/12/2011                         | 31/12/2010       | 31/12/2011            | 31/12/2010       |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros                             | 27.820.434  | 14.834.851  | 27.848.688  | 14.842.100  | 28.254                             | 7.249            | 28.254                | 7.249            |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 187.880.424 | 186.562.415 | 188.477.270 | 187.166.832 | 1.326.216                          | 1.070.847        | 596.846               | 604.417          |
| Ajuste de Títulos Disponíveis para Venda                             |             |             |             |             | 718.599                            | 453.749          | -                     | -                |
| Ajuste de Títulos Mantidos até o Vencimento                          |             |             |             |             | 607.617                            | 617.098          | 596.846               | 604.417          |
| Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil e Outros Créditos       | 319.711.055 | 273.034.626 | 320.341.022 | 273.225.632 | 629.967                            | 191.006          | 629.967               | 191.006          |
| Investimentos (2)  |             |             |             |             |                                    |                  |                       |                  |
| BM&FBovespa  | 58.107      | 58.107      | 441.205     | 591.124     | 383.098                            | 533.017          | 383.098               | 533.017          |
| BPI (3)  | 218.763     | 682.346     | 218.763     | 524.136     | (413.087)                          | (382.138)        | -                     | (158.210)        |
| Cetip S.A.   | 291         | 34.682      | 12.235      | 520.740     | 11.944                             | 486.058          | 11.944                | 486.058          |
| Porto Seguro Itaú Unibanco Participações S.A. (4)                    | 1.155.677   | 1.079.773   | 2.093.631   | 2.781.678   | 937.954                            | 1.701.905        | 937.954               | 1.701.905        |
| Serasa S.A.  | 271.636     | 254.379     | 1.252.447   | 869.057     | 980.811                            | 614.678          | 980.811               | 614.678          |
| Da Controladora  | 179.701     | 168.285     | 1.160.512   | 782.963     | 980.811                            | 614.678          | 980.811               | 614.678          |
| Do Minoritário (5)   | 91.935      | 86.094      | 91.935      | 86.094      | -                                  | -                | -                     | -                |
| Captações de Recursos e Obrigações por Empréstimos (6)               | 219.234.287 | 159.586.365 | 219.425.572 | 159.737.232 | (191.285)                          | (150.867)        | (191.285)             | (150.867)        |
| Dívidas Subordinadas (Nota 10f)                                      | 39.715.187  | 34.487.665  | 39.879.597  | 34.568.948  | (164.410)                          | (81.283)         | (164.410)             | (81.283)         |
| Ações em Tesouraria  | 1.663.562   | 628.577     | 1.947.479   | 1.057.130   | -                                  | -                | 283.917               | 428.553          |
| <b>Total Não Realizado</b>   |             |             |             |             | <b>3.529.462</b>                   | <b>3.990.472</b> | <b>3.497.096</b>      | <b>4.176.523</b> |

(1) Não considera os efeitos fiscais correspondentes;

(2) A partir de dezembro/11 a Redecard S.A. deixou de ser divulgada por tratar-se de investimento em controlada;

(3) Em resultado não realizado considera ajuste a valor de mercado de títulos disponíveis para venda.

(4) Controladora da Porto Seguro S.A.;

(5) A parcela de participação detida pelos minoritários não afeta o resultado do ITAÚ UNIBANCO HOLDING;

(6) Captações de Recursos são representadas por Depósitos Interfinanceiros, a Prazo, Recursos de Aceites e Emissão de Títulos e Empréstimos.

Para a obtenção dos valores de mercado dos Instrumentos Financeiros, são adotados os seguintes critérios:

- Aplicações em Depósitos Interfinanceiros pelo valor nominal atualizado até a data do vencimento, descontado a valor presente às taxas de mercado futuro de juros e de swaps para títulos prefixados, e às taxas no mercado dos títulos de renda fixa, obtidas no fechamento da BM&F na data do balanço, para títulos pós-fixados;
- Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos, conforme regras estabelecidas através das Circulares nº 3.068, de 08/11/2001, e nº 3.082, de 30/01/2002, do BACEN, estão registrados pelo seu valor de mercado, exceto os classificados como Mantidos até o Vencimento. Títulos públicos alocados nesta categoria tem seu valor de mercado calculado com base em taxas coletadas junto ao mercado, validadas através da comparação com informações fornecidas pela Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro (ANDIMA). Títulos privados incluídos nesta categoria têm seu valor de mercado calculado por critério semelhante ao adotado para Aplicações em Depósitos Interfinanceiros, descrito acima;
- Operações de Crédito com prazos superiores a 90 dias, quando disponível, com base no valor presente líquido de fluxos de caixa futuros descontados à taxa de juros praticada no mercado na data do balanço, considerando, inclusive, os efeitos de operações de *hedge* (contratos de swap);
- Investimentos - nas empresas BPI, BM&FBovespa, CETIP e Porto Seguro pelo valor das ações nas bolsas de valores e na Serasa S.A. com base na média histórica do índice Preço/Lucro da sua controladora.
- Depósitos Interfinanceiros e a Prazo, Recursos de Aceites e Emissão de Títulos e Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior, quando disponíveis, com base no valor presente de fluxos de caixa futuros descontados às taxas de mercado obtidas no fechamento da BM&F na data do balanço;
- Dívidas Subordinadas, com base no valor presente líquido de fluxos de caixa futuros prefixados ou pós-fixados em moeda estrangeira, descontados à taxa de juros praticada no mercado na data do balanço e considerando o risco de crédito do emissor. Os fluxos de caixa pós-fixados são estimados a partir das curvas de juros das praças de indexação;
- Ações em Tesouraria, pela cotação média disponível no último pregão do mês ou, na falta desta, pela cotação mais recente em pregões anteriores, publicada no Boletim Diário de cada Bolsa.

### NOTA 19 - BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

## Notas Explicativas

Nos termos da Deliberação nº 600, de 07/10/2009 da CVM, apresentamos a seguir as políticas praticadas pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas quanto aos benefícios a empregados, bem como os procedimentos contábeis adotados:

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e algumas de suas subsidiárias patrocinam planos na modalidade de benefício definido e de contribuição variável, que tem por finalidade básica a concessão de benefício que, em geral, se dá na forma de renda vitalícia, podendo haver conversão em pensão por morte de acordo com o regulamento do plano. Também patrocinam planos de modalidade de contribuição definida, cujo benefício é apurado com base no saldo acumulado na data da elegibilidade, conforme regulamento de cada plano, o qual não requer cálculo atuarial.

Os funcionários contratados até 31 de julho de 2002, origem Itaú, e até 27 de fevereiro de 2009, origem Unibanco, são beneficiados pelos planos acima referidos. Para os funcionários contratados após as referidas datas os mesmos contam com a opção de participar voluntariamente de um plano de contribuição definida (PGBL), administrado pela Itaú Vida e Previdência S.A.

### a) Descrição dos Planos

Os ativos dos planos estão investidos em fundos separados, com o objetivo exclusivo de prover benefícios aos funcionários elegíveis, e são mantidos de forma independente do ITAÚ UNIBANCO HOLDING. Esses fundos são mantidos por entidades fechadas de previdência complementar (EFPC's) com estrutura jurídica e legal independente, conforme detalhado a seguir:

| Entidade   | Plano de Benefício  |
|--|---|
| Fundação Itaúbanco   | Plano de Aposentadoria Complementar - PAC (1)<br>Plano de Benefício Franprev - PBF (1)<br>Plano de Benefício 002 - PB002 (1)<br>Plano Básico Itaulam - PBI (1)<br>Plano Suplementar Itaulam - PSI (2)<br>Plano Itaúbanco CD (3) (4) |
| Fundação Bemgeprev   | Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia - ACMV (1)  |
| Funbep Fundo de Pensão Multipatrocinado                        | Plano de Benefícios Funbep I (1)<br>Plano de Benefícios Funbep II (2)   |
| Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco Beg - Prebeg    | Plano de Benefícios Prebeg (1)  |
| Itaú Fundo Multipatrocinado                                    | Plano BD Itaú (1)<br>Plano CD Itaú (2)  |
| Múltipla - Multiempresas de Previdência Complementar           | Plano de Aposentadoria Redecard Básico (1)<br>Plano de Aposentadoria Redecard Suplementar (2)<br>Plano de Previdência Redecard (3) (5)  |
| Itaubank Sociedade de Previdência Privada                      | Plano de Aposentadoria Itaubank (3)   |
| UBB-PREV - Previdência Complementar                            | Plano de Previdência Unibanco (3)<br>Plano Básico (1)<br>Plano IJMS (1)   |
| Banorte Fundação Manoel Baptista da Silva de Seguridade Social | Plano de Benefícios II (1)  |

(1) Plano de modalidade de benefício definido;

(2) Plano de modalidade de contribuição variável;

(3) Plano de modalidade de contribuição definida;

(4) O Plano Itaúbanco CD foi instituído em decorrência da cisão parcial do PAC e foi oferecido exclusivamente aos participantes deste plano, que não estejam recebendo benefício de aposentadoria pelo PAC. Os participantes que não ingressaram no Plano Itaúbanco CD e os participantes assistidos do PAC permaneceram no referido plano, sem solução de continuidade, mantendo-se os direitos adquiridos. Conforme estabelecido no regulamento do Plano Itaúbanco CD o prazo para transação e novação encerrou em 08/05/2010;

(5) O Plano de Previdência Redecard foi alterado em janeiro de 2011 de Benefício Definido – BD para Contribuição Definida – CD, com adesão de 95% dos funcionários. Este plano permite que o funcionário contribua mensalmente com um percentual definido, a ser descontado de sua remuneração mensal e, adicionalmente, a empresa participa com 100% da opção escolhida pelos empregados, limitado a 9% dos seus rendimentos.

## Notas Explicativas

### b) Planos de Benefício Definido

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

|   | 2011               | 2010               |
|---|--------------------|--------------------|
| Taxa de Desconto                            | 9,72% a.a.         | 9,72% a.a.         |
| Taxa de Retorno Esperado dos Ativos         | 11,32 % a.a.       | 12,32% a.a.        |
| Tábua de Mortalidade (1)                    | AT-2000            | AT-2000            |
| Rotatividade (2)                            | Exp.Itaú 2008/2010 | Exp.Itaú 2003/2004 |
| Crescimentos Salariais Futuros              | 7,12 % a.a.        | 7,12% a.a.         |
| Crescimentos Benef. Previd. Social / Planos | 4,00 % a.a.        | 4,00% a.a.         |
| Inflação                                    | 4,00 % a.a.        | 4,00% a.a.         |
| Método Atuarial (3)                         | Cred.Unit.Projet.  | Cred.Unit.Projet.  |

(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.

(2) A premissa de rotatividade é baseada na experiência efetiva da massa de participantes ativos vinculados ao ITAÚ UNIBANCO HOLDING, as quais resultaram em média 2,4% a.a. na experiência 2008/2010.

(3) No método atuarial do Crédito Unitário Projetado, a reserva matemática é definida pelo valor atual do benefício projetado multiplicado pela razão entre o tempo de serviço atingido na data de avaliação e o tempo de serviço que será atingido na data da concessão do benefício. O custeio é determinado tomando-se o valor atual do benefício projetado distribuído ao longo dos anos de atividade de cada participante.

A principal diferença entre as premissas acima e as adotadas na apuração do passivo atuarial dos planos de benefício definido, para efeito de registro no balanço das Entidades Fechadas de Previdência Complementar que os administram, é o método atuarial. Para esta finalidade é adotado o método agregado, pelo qual a reserva matemática é definida pela diferença entre o valor atual do benefício projetado e o valor atual das contribuições futuras, observando a metodologia estabelecida na respectiva nota técnica atuarial.

#### II -Gestão dos Ativos dos Planos de Benefício Definido

A gestão dos recursos das EFPCs tem o objetivo geral de buscar o equilíbrio de longo prazo entre os ativos e as obrigações previdenciárias, através da superação das metas atuariais.

Em relação aos recursos garantidores das reservas matemáticas, a gestão deve assegurar a capacidade de pagamento de benefícios no longo prazo, imunizando os riscos de descasamento entre ativos e passivos por plano de previdência.

## Notas Explicativas

A alocação dos ativos dos planos em 31 de Dezembro de 2011 e a meta de alocação para 2012, por categoria de ativo, são as seguintes:

| Categorias                  | Posição<br>31/12/2011 | Posição<br>31/12/2010 | % Alocação     |                |            |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------|
|                             |                       |                       | 31/12/2011     | 31/12/2010     | Meta 2012  |
| Títulos de Renda Fixa       | 10.341.420            | 9.769.060             | 87,85%         | 87,47%         | 53% a 100% |
| Títulos de Renda Variável   | 1.051.130             | 992.733               | 8,93%          | 8,89%          | 0% a 25%   |
| Investimentos Estruturados  | 13.511                | 10.570                | 0,11%          | 0,09%          | 0% a 10%   |
| Investimentos no Exterior   | -                     | 3.988                 | 0,00%          | 0,04%          | 0% a 3%    |
| Imóveis                     | 344.012               | 368.515               | 2,92%          | 3,30%          | 0% a 6%    |
| Empréstimos a participantes | 22.854                | 22.962                | 0,19%          | 0,21%          | 0% a 5%    |
| <b>Total</b>                | <b>11.772.927</b>     | <b>11.167.828</b>     | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |            |

Os ativos do planos de benefícios definidos incluem ações do ITAÚ UNIBANCO HOLDING, de sua principal controladora (ITAÚSA) e de controladas desta, com um valor justo de R\$ 530.721 (R\$ 542.233 em 31/12/2010), e imóveis alugados a empresas do conglomerado, com um valor justo de R\$ 298.169 (R\$ 308.819 em 31/12/2010).

O rendimento esperado para as carteiras de ativos dos planos de benefícios está baseado nas projeções de retorno para cada um dos segmentos acima discriminados. Para o segmento de renda fixa foram utilizadas as taxas de juros dos títulos de longo prazo contidos nas carteiras e as taxas de juros praticadas pelo mercado por ocasião do fechamento do balanço. Para o segmento de renda variável foram utilizadas expectativas conservadoras de retorno anual para esse segmento. Para o segmento de bens imóveis foram utilizados os fluxos de recebimento de aluguéis esperados para os próximos 12 meses. Para todos os segmentos foram utilizados como base as posições de carteira na data do fechamento do balanço.

### III- Montante Líquido Reconhecido no Balanço Patrimonial

Apresenta-se a seguir a apuração do montante líquido reconhecido no balanço patrimonial:

|   | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
|---|------------------|------------------|
| 1- Ativos líquidos dos planos                                       | 11.772.927       | 11.167.828       |
| 2- Passivos atuariais   | (10.413.448)     | (9.815.180)      |
| <b>3- Superveniência (1-2)</b>                                      | <b>1.359.479</b> | <b>1.352.648</b> |
| 4- Restrição do Ativo (*)   | (1.262.610)      | (1.108.678)      |
| <b>5- Montante Líquido Reconhecido no Balanço Patrimonial (3-4)</b> | <b>96.869</b>    | <b>243.970</b>   |
| Valor Reconhecido no Ativo  | 342.241          | 367.351          |
| Valor Reconhecido no Passivo  | (245.372)        | (123.381)        |

(\*) Corresponde ao excedente do valor presente do benefício econômico disponível, em conformidade com o item 58 da Deliberação 600 da CVM.

Em conformidade com a isenção prevista na Deliberação 647 da CVM, os ganhos e perdas acumulados até 01/01/2010 foram reconhecidos no Patrimônio Líquido, líquido dos efeitos fiscais e considerando os ajustes de controlada. Os ganhos e perdas atuariais do período de 01/01 a 31/12/2011 foram reconhecidos no resultado na rubrica "Despesas de Pessoal".

## Notas Explicativas

## IV- Evolução dos Ativos Líquidos, dos Passivos Atuariais e da Superveniência

|   | 31/12/2011        |                     |                  | 31/12/2010        |                     |                  |
|---|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|------------------|
|   | Ativo Líquido     | Passivos Atuariais  | Superveniência   | Ativo Líquido     | Passivos Atuariais  | Superveniência   |
| <b>Valor Presente Início do Período</b> | <b>11.167.828</b> | <b>(9.815.180)</b>  | <b>1.352.648</b> | <b>14.757.268</b> | <b>(11.180.214)</b> | <b>3.577.054</b> |
| Efeitos Cisão Parcial do PAC (1)        | -                 | -                   | -                | (5.147.142)       | 2.709.982           | (2.437.160)      |
| Inclusão Plano Redecard                 | 60.817            | (55.897)            | 4.920            | -                 | -                   | -                |
| Inclusão Plano CD Itaú                  | 11.748            | (13.181)            | (1.433)          | -                 | -                   | -                |
| Efeitos Cisão Parcial Redecard (2)      | (43.595)          | 42.357              | (1.238)          | -                 | -                   | -                |
| Rendimentos Esperados dos Ativos(4)     | 1.341.662         | -                   | 1.341.662        | 1.334.336         | -                   | 1.334.336        |
| Custo Serviço Corrente                  | -                 | (929.862)           | (929.862)        | -                 | (936.710)           | (936.710)        |
| Custo dos Juros                         | -                 | (91.529)            | (91.529)         | -                 | (84.043)            | (84.043)         |
| Benefícios Pagos                        | (600.493)         | 600.493             | -                | (567.438)         | 567.438             | -                |
| Contribuições Patrocinadora             | 41.920            | -                   | 41.920           | 39.677            | -                   | 39.677           |
| Contribuições Participantes             | 9.300             | -                   | 9.300            | 40.910            | -                   | 40.910           |
| Ganho/(Perda) Atuarial (3) (4)          | (216.260)         | (150.649)           | (366.909)        | 710.217           | (891.633)           | (181.416)        |
| <b>Valor Presente Final do Período</b>  | <b>11.772.927</b> | <b>(10.413.448)</b> | <b>1.359.479</b> | <b>11.167.828</b> | <b>(9.815.180)</b>  | <b>1.352.648</b> |

(1) Corresponde ao efeito da cisão parcial do PAC e criação do Plano Itaú Banco CD, cujo processo de migração resultou em redução e liquidação parcial das obrigações do PAC. O evento de redução que implicou na diminuição da obrigação e conseqüentemente dos passivos atuariais ocorreu em 31 de dezembro de 2009 e já se encontra ajustado no saldo de abertura (01 de janeiro de 2010). Em 31 de março de 2010, os participantes do PAC que optaram pela migração voluntária para o Plano Itaú Banco CD tiveram todas as suas obrigações liquidadas pelo PAC por meio de um aporte inicial de ativos anteriormente detidos pelo PAC para as contas individuais correspondentes no Plano Itaú Banco CD. O PAC não é mais responsável por quaisquer obrigações de benefícios de aposentadoria no âmbito do PAC referentes a esses participantes. Após a liquidação parcial do PAC, os ativos foram transferidos do PAC para o Plano Itaú Banco CD.

(2) Durante o exercício de 2011, foi realizado um processo de migração dos participantes do Plano de Aposentadoria Redecard, estruturado na modalidade de benefício definido e objeto desta divulgação de resultados, para o Plano de Previdência Redecard, estruturado na modalidade de contribuição definida. Para os participantes que migraram para o Plano de Previdência Redecard, a acumulação do benefício futuro passa a ser feita na forma de contribuição definida, não havendo, portanto, substituição por um benefício de mesma natureza.

(3) Os ganhos/perdas apresentados no Ativo Líquido correspondem aos rendimentos obtidos acima/abaixo da taxa de retorno esperado nos ativos.

(4) O valor do retorno real dos ativos foi de R\$ 1.125.402 (R\$ 2.044.553 em 31/12/2010).

O histórico dos ganhos e perdas atuariais é o seguinte:

|   | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
|---|------------------|------------------|
| Ativo Líquidos dos Planos                     | 11.772.927       | 11.167.828       |
| Passivos Atuariais                            | (10.413.448)     | (9.815.180)      |
| <b>Superveniência</b>                         | <b>1.359.479</b> | <b>1.352.648</b> |
| Ajustes de Experiência nos Ativos Líquidos    | (216.260)        | 710.217          |
| Ajustes de Experiência nos Passivos Atuariais | (150.649)        | (891.633)        |

## V- Total das Receitas e (Despesas) reconhecidas no Resultado do Exercício

O total das Despesas reconhecidas nos Planos de Benefícios Definidos inclui os seguintes componentes para:

|   | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
|---|------------------|------------------|
| Custo do Serviço Corrente   | (929.862)        | (936.710)        |
| Custo de Juros  | (91.529)         | (84.043)         |
| Retorno Esperado sobre os Ativos do Plano                                     | 1.341.662        | 1.334.336        |
| Efeitos Cisão Parcial Redecard  | (1.238)          | -                |
| Efeitos Cisão Parcial do PAC  | -                | (2.437.160)      |
| Efeito na restrição do Ativo  | (153.931)        | 1.990.397        |
| Ganho/(Perda) no Exercício  | (366.909)        | (181.416)        |
| Contribuições de Participantes  | 9.300            | 40.910           |
| <b>Total das Receitas e (Despesas) reconhecidas no Resultado do Exercício</b> | <b>(192.507)</b> | <b>(273.686)</b> |

No período, as contribuições efetuadas totalizaram R\$ 41.920 (R\$ 39.677 em 31/12/2010). A taxa de contribuição é crescente em função do rendimento do participante.

Em 2012, a expectativa de contribuição aos planos de aposentadoria patrocinados pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING é de R\$ 38.870.

A seguir apresentamos a estimativa de pagamentos de benefícios para os próximos 10 anos:

| Período     | Pagamento Estimado |
|-------------|--------------------|
| 2012        | 645.780            |
| 2013        | 673.231            |
| 2014        | 697.244            |
| 2015        | 721.382            |
| 2016        | 746.311            |
| 2017 a 2021 | 4.118.739          |

## c) Planos de Contribuição Definida

Os Planos de Contribuição Definida possuem fundos previdenciais formados pela parcela das contribuições das patrocinadoras não incluídas no saldo de conta dos participantes pela perda da elegibilidade a um benefício pelo plano, bem como de recursos oriundos dos processos de migração de planos de modalidade de benefício definido. O fundo será utilizado para os aportes e contribuições futuras às contas individuais dos participantes de acordo com as regras do regulamento do respectivo plano de benefícios.

O montante reconhecido em 31/12/2011 no ativo é de R\$ 1.443.186 (R\$ 1.169.166 em 31/12/2010).

## Notas Explicativas

O total das receitas reconhecidas nos Planos de Contribuição definidas inclui os seguintes componentes:

|  | 31/12/2011     | 31/12/2010       |
|--|----------------|------------------|
| Efeito cisão parcial do PAC                                      | -              | 1.476.743        |
| Aportes/Contribuições  | (143.553)      | (110.423)        |
| Ganho/Perda Atuarial   | 149.850        | 256.246          |
| Efeito na Restrição do Ativo                                     | 267.722        | (581.098)        |
| <b>Total das Receitas reconhecidas no Resultado do Exercício</b> | <b>274.019</b> | <b>1.041.468</b> |

Em conformidade com a isenção prevista na Deliberação 647 da CVM, os ganhos e perdas acumulados até 01/01/2010 foram reconhecidos no Patrimônio Líquido, líquido dos efeitos fiscais e considerando os ajustes de controlada. Os ganhos e perdas atuariais do período de 01/01 a 31/12/2011 foram reconhecidos no resultado na rubrica "Despesas de Pessoal".

No período as contribuições para os planos de contribuição definida, inclusive PGBL, totalizaram R\$ 192.631 (R\$ 153.170 em 31/12/2010), sendo R\$ 143.553 (R\$ 110.423 em 31/12/2010) oriundos dos fundos previdenciais.

### d) Outros Benefícios Pós Emprego

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas subsidiárias não oferecem outros benefícios pós emprego, exceto nos casos decorrentes de compromissos de manutenção assumidos em contratos de aquisição firmados pelo Itaú Unibanco Holding, nos prazos e condições estabelecidos, em que patrocinam total ou parcialmente planos de saúde para massas específicas de ex-funcionários e beneficiários.

### I- Movimentação

Com base no relatório preparado por atuário independente, as variações nas obrigações por estes outros benefícios projetados e os montantes reconhecidos no passivo do balanço patrimonial do Itaú Unibanco Holding, são os seguintes:

|                               | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>No Início do Exercício</b> | (105.335)        | (100.280)        |
| Custo de Juros                | (9.968)          | (9.995)          |
| Benefícios Pagos              | 5.892            | 5.218            |
| Perda Atuarial                | (10.743)         | (278)            |
| <b>No Final do Exercício</b>  | <b>(120.154)</b> | <b>(105.335)</b> |

Em conformidade com a isenção prevista na Deliberação 647 da CVM, os ganhos e perdas acumulados até 01/01/2010 foram reconhecidos no Patrimônio Líquido, líquido dos efeitos fiscais e considerando os ajustes de controlada. Os ganhos e perdas atuariais do período de 01/01 a 31/12/2011 foram reconhecidos no resultado na rubrica "Despesas de Pessoal".

A seguir apresentamos a estimativa de pagamentos de benefícios para os próximos 10 anos:

| Período     | Pagamento Estimado |
|-------------|--------------------|
| 2012        | 6.366              |
| 2013        | 6.852              |
| 2014        | 7.362              |
| 2015        | 7.854              |
| 2016        | 8.363              |
| 2017 a 2021 | 50.248             |

### II- Premissas e Sensibilidades 1%

Para apuração das obrigações por benefícios projetados além das premissas utilizadas para os planos de benefícios definidos (Nota 19b I), adota-se a premissa de crescimento do custo médico de 8,16% a.a..

Os pressupostos quanto às taxas relacionadas ao custo de assistência médica possuem um efeito significativo sobre os valores reconhecidos no resultado. A mudança de um ponto percentual nas taxas de custo de assistência médica teria os seguintes efeitos:

|  | Aumento de 1,0% | Redução de 1,0% |
|--|-----------------|-----------------|
| Efeito sobre o Custo de Serviço e o Custo de Juros | 1.609           | (1.321)         |
| Efeito sobre o valor Presente da Obrigação         | 16.559          | (13.563)        |



## Notas Explicativas

Administração a nomeação do diretor responsável e definição da estrutura organizacional necessária para atendimento dos requisitos da resolução, aplicável a todo o conglomerado financeiro e demais empresas integrantes do consolidado econômico financeiro

### I - Risco de Mercado

O risco de mercado é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira, incluindo os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (*commodities*).

A gestão de riscos de mercado é o processo pelo qual a instituição planeja, monitora e controla os riscos de variações nas cotações de mercado dos instrumentos financeiros, objetivando a otimização da relação risco-retorno, valendo-se de estrutura de limites, modelos e ferramentas de gestão adequados.

O controle de risco de mercado realizado pelo Itaú Unibanco Holding abrange todos os instrumentos financeiros constantes nas carteiras das empresas sob sua responsabilidade. Neste sentido, a política de gerenciamento de risco de mercado do Itaú Unibanco encontra-se em linha com os princípios da Resolução nº 3.464 de 26 de junho de 2007 do CMN, constituindo-se um conjunto de princípios que norteiam a estratégia da instituição no controle e gerenciamento de risco de mercado de todas as unidades de negócio e veículos legais do conglomerado Itaú Unibanco.

O documento que detalha as diretrizes estabelecidas pela política interna de controle de risco de mercado pode ser visualizado no site [www.itaunibanco.com.br/ri](http://www.itaunibanco.com.br/ri), na seção Governança Corporativa, Regulamentos e Políticas, Relatório de Acesso Público - Risco de Mercado.

O controle de risco de mercado é realizado por área independente das áreas de negócios, responsável por executar as atividades diárias de mensuração, avaliação e reporte de risco por meio das unidades de controle estabelecidas nos veículos legais do conglomerado Itaú Unibanco. Além disso, a área independente realiza monitoramento, avaliação e reporte consolidado das informações de risco de mercado, inclusive das eventuais extrapolações de limites de risco, comunicando o evento à unidade de negócio responsável e acompanhando as ações necessárias para readequação da posição e ou nível de risco. Para isto, o banco conta com um processo estruturado de comunicação e informação, visando fornecer subsídios para acompanhamento das comissões superiores e atendimento aos órgãos reguladores no Brasil e no exterior.

O processo de gestão e controle de risco de mercado é submetido a revisões periódicas, com objetivo de manter-se alinhado às melhores práticas de mercado e aderente aos processos de melhoria contínua no Itaú Unibanco Holding.

O processo de gerenciamento de riscos de mercado do Itaú Unibanco ocorre dentro da governança e hierarquia de comissões e limites aprovados especificamente para este fim, e que cobre desde o acompanhamento de indicadores agregados de risco, até limites granulares, garantindo efetividade e cobertura de controle. Estes limites são dimensionados avaliando-se os resultados projetados do balanço, o tamanho do patrimônio e o perfil de risco de cada veículo, sendo definidos em termos das medidas de risco utilizadas na gestão. Os limites são monitorados diariamente e os excessos são reportados e discutidos nas comissões competentes.

As análises do risco de mercado são realizadas com base nas seguintes métricas:

- Valor em Risco Estatístico (VaR - Value at Risk): medida estatística que quantifica a perda econômica potencial máxima esperada em condições normais de mercado, considerando horizonte de tempo e intervalo de confiança definidos;
- Perdas em Cenários de Estresse (Teste de Estresse): técnica de simulação para avaliação do comportamento dos ativos e passivos da carteira quando diversos fatores de risco são levados a situações extremas de mercado (baseadas em cenários prospectivos);
- Alerta de Stop Loss: Perdas efetivas somadas ao prejuízo máximo potencial em cenários otimistas e pessimistas;
- Resultado a Realizar (RaR): avaliação da diferença entre valor com os juros apropriados e valor de mercado em determinada data, em cenário normal e em cenários estressados, refletindo assimetrias contábeis e expectativas de realização de resultado. É uma das medidas de risco utilizada para avaliar gerencialmente o risco da carteira de não-negociação;
- Resultado em Risco (EaR): medida que quantifica o impacto no resultado do balanço em situações adversas de mudança de taxa de juros;

## Notas Explicativas

Adicionalmente às medidas de risco acima mencionadas, são analisadas medidas de sensibilidade e de controle de perdas. Entre elas, inclui-se:

- Análise de Descasamentos (gaps): exposição acumulada, por fator de risco, dos fluxos de caixa, expressos a valor de mercado, alocados nas datas de vencimento;
- Sensibilidade (DV01): impacto no valor de mercado dos fluxos de caixa, quando submetidos a um aumento de 1 ponto-base a.a. nas curvas futuras de juros. Aplicado a fatores de risco;
- Sensibilidade aos Diversos Fatores de Riscos (GREGAS): derivadas parciais de uma carteira de opções em relação ao preço do ativo-objeto, a volatilidade implícita, taxa de juros e ao tempo; e
- Perda Máxima (Stop Loss): máxima perda, que um dado portfólio classificado na carteira de negociação está autorizado a atingir.

Os limites e a exposição aos riscos de mercado são relativamente baixos quando comparados ao Patrimônio Líquido da instituição.

Em dezembro/11, o Itaú Unibanco apresentou um VaR Global Total de R\$ 151 milhões (R\$ 163 milhões em setembro/11).

### II - Risco de Crédito

O risco de crédito é a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.

Em linha com os princípios da Resolução nº 3.721 de 30 de abril de 2009 do CMN, o Itaú Unibanco possui uma estrutura e uma política de gerenciamento do risco de crédito, aprovada pelo seu Conselho de Administração, aplicável às empresas e subsidiárias no Brasil e exterior.

O documento que expressa as diretrizes estabelecidas pela política interna de controle de risco de crédito pode ser visualizado no site [www.itaunibanco.com.br/ri](http://www.itaunibanco.com.br/ri), na seção Governança Corporativa, Regulamentos e Políticas, Relatório de Acesso Público - Risco de Crédito.

A gestão do risco de crédito do Itaú Unibanco objetiva maximizar a relação entre o risco e o retorno de seus ativos, mantendo-se a qualidade da carteira de crédito em patamares adequados aos segmentos de mercado em que esteja atuando. A estratégia é voltada para a criação de valor para seus acionistas de forma a gerar retornos superiores a um valor mínimo de retorno ajustado ao risco de cada negócio.

O Itaú Unibanco estabelece sua política de crédito com base em fatores internos, como os critérios de classificação de clientes, desempenho e evolução da carteira, níveis de inadimplência, taxas de retorno e o capital econômico alocado; e externos, relacionados ao ambiente econômico no Brasil e exterior, incluindo *market share*, taxas de juros, indicadores de inadimplência do mercado, inflação e variação do consumo.

O processo centralizado de validação e aprovação das políticas e modelos de crédito do Itaú Unibanco garante a sincronização das ações de crédito e a otimização das oportunidades de negócios. No varejo, as decisões são tomadas tendo como base modelos de *score*, que são continuamente acompanhados, por estrutura independente, avaliando-se o resultado de suas aplicações nas safras de concessão. No atacado, as propostas de crédito são analisadas caso a caso, utilizando um mecanismo de alçadas que garante a detalhada observação do risco das operações, bem como a necessária tempestividade e flexibilidade na sua aprovação.

Para proteger a instituição contra perdas decorrentes de operações de crédito, o Itaú Unibanco considera todos os aspectos determinantes do risco de crédito do cliente para definir o nível de provisões adequado ao risco incorrido em cada operação. Observa-se, para cada operação, a avaliação e classificação do cliente ou grupo econômico, a classificação da operação e a eventual existência de valores em atraso.

O Itaú Unibanco constitui provisão complementar a mínima requerida pelo BACEN, visando a garantir que o nível de provisionamento seja compatível ao modelo de perda esperada adotado na gestão de risco de crédito da instituição, baseado em modelos internos. Essa provisão é normalmente quantificada em função do comportamento histórico das carteiras de crédito, baseando-se na exposição, probabilidade de *default* e a recuperação esperada das operações.

## Notas Explicativas

### III- Risco Operacional

O risco operacional consiste na possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Inclui o risco legal, associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, bem como a sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e a indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição. Exclui-se desta definição o risco estratégico e o de reputação.

A crescente sofisticação do ambiente e dos negócios bancários e a evolução da tecnologia tornam mais complexos os perfis de risco das organizações, delineando com mais nitidez esta classe de risco, cujo gerenciamento, apesar de não ser prática nova, requer agora uma estrutura específica, distinta das tradicionalmente aplicadas aos riscos de crédito e de mercado. A gestão de risco operacional, portanto, torna-se importante uma vez que garante a identificação, avaliação/mensuração, resposta, monitoramento e reporte da exposição aos riscos operacionais da organização.

Em linha com os princípios da Resolução nº 3.380 de 29 de junho de 2006 do CMN, o Itaú Unibanco definiu uma política de gerenciamento do risco operacional, aprovada pelo seu Conselho de Administração, e aplicável às empresas e subsidiárias no Brasil e exterior.

A política constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que proporcionam uma permanente adequação do gerenciamento de risco operacional à natureza e complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas.

A estrutura formalizada na política prevê os procedimentos para identificação, avaliação, mitigação, monitoramento e reporte relacionado ao risco operacional, e bem como os papéis e responsabilidades dos órgãos que participam dessa estrutura. Uma versão resumida da política pode ser acessada no site [www.italu-unibanco.com.br/ri](http://www.italu-unibanco.com.br/ri), na seção Governança Corporativa, Regulamentos e Políticas, Relatório de Acesso Público – Risco Operacional.

A partir de 1º de julho de 2008, entrou em vigor a legislação do BACEN obrigando as instituições financeiras a alocar capital para risco operacional. O Itaú Unibanco optou pela utilização da Abordagem Padronizada Alternativa.

### IV- Risco de Liquidez

O risco de liquidez é definido como a ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis - descasamentos entre pagamentos e recebimentos - que possam afetar a capacidade de pagamento da instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O gerenciamento do risco de liquidez busca utilizar as melhores práticas de maneira a evitar escassez de caixa e dificuldades em honrar os vencimentos a pagar.

O Itaú Unibanco possui estrutura dedicada ao monitoramento, controle e análise do risco de liquidez, utilizando-se de modelos de projeções das variáveis que afetam o fluxo de caixa e o nível de reserva em moeda nacional ou estrangeira.

Além disso, a instituição estabelece diretrizes e limites cujo cumprimento é analisado periodicamente em comitês técnicos e que visam a garantir uma margem de segurança adicional às necessidades mínimas projetadas. As políticas de gestão de liquidez e os limites associados são estabelecidos com base em cenários prospectivos revistos periodicamente e nas definições da alta administração.

### V- Risco de Subscrição

O risco de subscrição é o risco oriundo de uma situação econômica adversa que contraria tanto as expectativas da sociedade seguradora no momento da elaboração de sua política de subscrição quanto às incertezas existentes na estimativa das provisões.

Analogamente à Basileia II, a IAIS (*International Association of Insurance Supervisors*), orienta que as sociedades seguradoras possuam um sistema de gerenciamento de risco de forma a complementar o sistema de capital mínimo e de margem de solvência.

## Notas Explicativas

O controle centralizado do risco de subscrição é realizado pela área de controle de riscos segregada das unidades de negócios e da auditoria interna. É responsabilidade desta área, desenvolver modelos internos de mensuração de risco de subscrição, bem como gerar condições para validação e controle desses modelos. Cumpre à área de controle de riscos avaliar as alterações nas políticas e acompanhar o desempenho das carteiras de seguros, previdência e capitalização.

### NOTA 22 - INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

a) **Política de Seguros** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas, apesar de possuírem reduzido grau de risco em função da não concentração física de seus ativos, tem como política segurar seus valores e bens a valores considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros.

b) **Moedas Estrangeiras** - Os saldos patrimoniais, em reais, vinculados a moedas estrangeiras eram:

|  | 31/12/2011          | 31/12/2010          |
|--|---------------------|---------------------|
| Investimentos permanentes no exterior  | 26.677.728          | 21.292.196          |
| Saldo líquido dos demais ativos e passivos indexados em moeda estrangeira, inclusive derivativos | (42.093.627)        | (36.878.785)        |
| <b>Posição Cambial Líquida</b>   | <b>(15.415.899)</b> | <b>(15.586.589)</b> |

A posição cambial líquida, considerados os efeitos fiscais sobre os resultados do saldo líquido dos demais ativos e passivos indexados em moeda estrangeira, reflete a baixa exposição às flutuações cambiais.

c) **Fundos de Investimentos e Carteiras Administradas** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING, através de suas controladas, administra Fundos de Privatização, de Renda Fixa, de Ações, de Ações Carteira Livre, Clubes de Investimentos e Carteira de Clientes e do Grupo, no Brasil e no exterior, classificados em contas de compensação, distribuídos conforme segue:

|                                | Valor              |                    | Valor (*)          |                    | Quantidade de Fundos |               |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|---------------|
|                                | 31/12/2011         | 31/12/2010         | 31/12/2011         | 31/12/2010         | 31/12/2011           | 31/12/2010    |
| <b>Fundos de Investimento</b>  | <b>320.179.652</b> | <b>284.363.470</b> | <b>320.179.652</b> | <b>284.363.470</b> | <b>3.065</b>         | <b>1.793</b>  |
| Renda Fixa                     | 305.242.003        | 252.737.578        | 305.242.003        | 252.737.578        | 2.415                | 1.495         |
| Ações                          | 14.937.649         | 31.625.892         | 14.937.649         | 31.625.892         | 650                  | 298           |
| <b>Carteiras Administradas</b> | <b>161.077.902</b> | <b>146.745.380</b> | <b>83.726.157</b>  | <b>79.454.761</b>  | <b>15.225</b>        | <b>16.804</b> |
| Clientes                       | 89.886.443         | 80.889.823         | 72.478.230         | 64.767.226         | 15.128               | 16.732        |
| Grupo Itaú                     | 71.191.459         | 65.855.557         | 11.247.927         | 14.687.535         | 97                   | 72            |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>481.257.554</b> | <b>431.108.850</b> | <b>403.905.809</b> | <b>363.818.231</b> | <b>18.290</b>        | <b>18.597</b> |

(\*) Refere-se à distribuição após eliminação da dupla contagem relativa às aplicações das carteiras administradas em fundos de investimento.

d) **Recursos de Consórcios**

|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------|------------|
| Previsão Mensal de Recursos a Receber de Consorciados | 77.097     | 52.465     |
| Obrigações do Grupo por Contribuições                 | 6.206.775  | 3.662.270  |
| Consoiciados - Bens a Contemplar                      | 5.830.775  | 3.427.044  |
| Créditos à Disposição de Consorciados                 | 492.514    | 350.377    |
| <b>(Em unidades)</b>                                  |            |            |
| Quantidade de grupos administrados                    | 755        | 679        |
| Quantidade de Consorciados Ativos                     | 204.668    | 162.841    |
| Quantidade de Bens a Entregar a Consorciados          | 121.573    | 102.071    |

e) **Fundação Itaú Social** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas são os principais mantenedores da Fundação Itaú Social, que tem por objetivos: 1) gerir o "Programa Itaú Social", que visa sistematizar a atuação em projetos de interesse da comunidade, apoiando ou desenvolvendo projetos sociais científicos e culturais, prioritariamente nas áreas de ensino fundamental e saúde; 2) apoiar projetos ou iniciativas em curso, sustentados ou patrocinados por entidades habilitadas no "Programa Itaú Social"; e 3) proporcionar alimentação e outros benefícios afins aos funcionários do ITAÚ UNIBANCO HOLDING e demais empresas do conglomerado.

## Notas Explicativas

As doações efetuadas pelas empresas consolidadas atingiram R\$ 280 (R\$ 273 em 31/12/2010) durante o período, sendo que o patrimônio social da Fundação, atingiu R\$ 3.052.977 (R\$ 3.080.923 em 31/12/2010). A rentabilidade gerada pelos recursos aplicados será utilizada para viabilização dos seus objetivos.

- f) Instituto Itaú Cultural – IIC** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas são os mantenedores do Instituto Itaú Cultural - IIC, entidade destinada ao incentivo, promoção e preservação do patrimônio cultural do País. Durante o período, as empresas consolidadas efetuaram doações ao IIC no montante de R\$ 56.400 (R\$ 44.000 de 01/01 a 31/12/2010).
- g) Instituto Unibanco** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas são os mantenedores do Instituto Unibanco, entidade que tem por objeto apoiar projetos voltados para assistência social, em especial, a educação, a cultura, a promoção à integração ao mercado de trabalho e a defesa do meio ambiente, diretamente e/ou complementarmente por meio de instituições da sociedade civil.
- h) Instituto Unibanco de Cinema** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas são os mantenedores do Instituto Unibanco de Cinema, entidade que tem por objeto (i) a promoção da cultura em geral; e (ii) permitir o acesso da população de baixa renda a produções cinematográficas, videográficas e afins, sendo que para tanto deverá realizar a manutenção de cinemas próprios ou sob sua administração e cines-clubes para exibição de filmes, vídeo, disco-vídeo-laser e outras atividades correlatas à sua função, bem como exibir e divulgar o cinema em ampla aceção, sobretudo os de produção brasileira.
- i) Associação Clube “A”** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas são os mantenedores da Associação Clube “A”, entidade que tem por objeto prestar serviços assistenciais, com vistas ao bem estar dos Beneficiários, na forma e condições estabelecidas pelo seu Regulamento Interno e de acordo com os recursos de que dispuser. Tais serviços poderão abranger, dentre outros, a promoção de atividades culturais, educacionais, esportivas, de lazer e saúde. No período de 01/01 a 31/12/2011, as empresas consolidadas efetuaram doações ao Clube “A” no montante de R\$ 400 (R\$ 1.707 no período de 01/01 a 31/12/2010).
- j) Instituto Assistencial Pedro di Perna** - O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas são os mantenedores do Instituto Assistencial Pedro di Perna, entidade que tem por objetivo prestar serviços assistenciais, estimular a prática de desportos e promover recreações, com vista ao bem estar dos seus associados, na forma e condições estabelecidas pelo seu Regimento Interno e de acordo com os recursos de que dispuser.
- k) Exclusão dos Efeitos não Recorrentes Líquidos dos Efeitos Fiscais - Holding e Holding Consolidado**

|  | ITAÚ UNIBANCO HOLDING |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| PDD Adicional (Nota 8c)  | -                     | 1.037.919             |
| Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Federais - Lei nº 11.941/09 (Notas 12b e 14) | 508.993               | 144.712               |
| Provisão para Contingências - Planos Econômicos (Nota 12)                                      | (284.665)             | (847.355)             |
| Redução ao Valor Recuperável - BPI (Nota 15a II)   | (244.697)             | -                     |
| Benefícios a Empregados (Nota 19)  | -                     | (34.961)              |
| <b>Total</b>   | <b>(20.369)</b>       | <b>300.315</b>        |

- l) Reclassificações para Fins de Comparabilidade** - Foram efetuadas reclassificações nos saldos de 31/12/2010, visando permitir a comparabilidade das demonstrações contábeis, em decorrência da alteração no % utilizado para fins de consolidação das demonstrações contábeis (Nota 2b) e do reagrupamento das seguintes rubricas: No Balanço Patrimonial foi efetuada a reclassificação de Programas de Recompensas de Outras Obrigações – Operações com Cartões de Créditos para Resultados de Exercícios Futuros e a reclassificação da Comercialização – Extensão de Garantia de Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização para Outros Créditos Crédito com Operações de Seguros e Resseguros. Na Demonstração do Resultado foi efetuada a reclassificação das Provisões Fiscais e Previdenciárias de Outras Despesas Operacionais para Outras Receitas Operacionais, a reclassificação do Programa de Recompensas de Outras Despesas Operacionais para Receitas de Prestação de Serviços, conforme Deliberação nº 597, de 15/09/2009, da CVM e a reclassificação das Rendas de Tarifas com Cartões de Crédito e com corretagem de Títulos de Receitas de Prestação de Serviços para Rendas de Tarifas Bancárias.

## Notas Explicativas

|  | Divulgação<br>Anterior      | Reclassificação/<br>Desconsolidação | Saldos<br>Ajustados         |
|--|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>   | <b>744.600.668</b>          | <b>(4.136.610)</b>                  | <b>740.464.058</b>          |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>  | <b>10.493.161</b>           | <b>(396.621)</b>                    | <b>10.096.540</b>           |
| <b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>   | <b>85.925.793</b>           | <b>432.928</b>                      | <b>86.358.721</b>           |
| Aplicações no Mercado Aberto   | 68.181.744                  | (3.811)                             | 68.177.933                  |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros   | 14.398.112                  | 436.739                             | 14.834.851                  |
| <b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>                              | <b>188.852.602</b>          | <b>(2.290.187)</b>                  | <b>186.562.415</b>          |
| Carteira Própria   | 49.370.391                  | (725.806)                           | 48.644.585                  |
| Instrumentos Financeiros Derivativos   | 8.313.742                   | (6.553)                             | 8.307.189                   |
| Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - Cotas de Fundos de PGBL/VGBL                              | 46.320.761                  | (270.013)                           | 46.050.748                  |
| Recursos Garantidores das Provisões Técnicas - Outros Títulos  | 9.205.110                   | (1.287.815)                         | 7.917.295                   |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>   | <b>86.513.111</b>           | <b>(2)</b>                          | <b>86.513.109</b>           |
| Depósitos no Banco Central   | 85.776.472                  | (2)                                 | 85.776.470                  |
| <b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS</b>  | <b>10.543</b>               | <b>(112)</b>                        | <b>10.431</b>               |
| <b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO E OUTROS CRÉDITOS</b>                         | <b>274.809.552</b>          | <b>(1.774.926)</b>                  | <b>273.034.626</b>          |
| Operações com Características de Concessão de Crédito<br>(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) | 297.101.886<br>(22.292.334) | (2.049.042)<br>274.116              | 295.052.844<br>(22.018.218) |
| <b>OUTROS CRÉDITOS</b>   | <b>94.851.106</b>           | <b>(1.289.545)</b>                  | <b>93.561.561</b>           |
| Rendas a Receber   | 1.031.793                   | 60.426                              | 1.092.219                   |
| Crédito com Operações de Seguros e Resseguros  | 3.660.803                   | (624.968)                           | 3.035.835                   |
| Diversos   | 47.425.483                  | (725.003)                           | 46.700.480                  |
| <b>OUTROS VALORES E BENS</b>   | <b>3.144.800</b>            | <b>1.181.855</b>                    | <b>4.326.655</b>            |
| Bens Não Destinados a Uso  | 181.707                     | (31.358)                            | 150.349                     |
| Despesas Antecipadas   | 2.607.913                   | 1.213.213                           | 3.821.126                   |
| <b>PERMANENTE</b>  | <b>10.511.659</b>           | <b>467.393</b>                      | <b>10.979.052</b>           |
| <b>INVESTIMENTOS</b>   | <b>2.134.713</b>            | <b>1.115.075</b>                    | <b>3.249.788</b>            |
| Participações em Coligadas   | 937.105                     | 1.121.883                           | 2.058.988                   |
| Outros Investimentos<br>(Provisão para Perdas)   | 1.389.620<br>(192.012)      | (10.550)<br>3.742                   | 1.379.070<br>(188.270)      |
| <b>IMOBILIZADO DE USO</b>  | <b>5.020.757</b>            | <b>(296.966)</b>                    | <b>4.723.791</b>            |
| Imóveis de Uso   | 4.577.762                   | (1.286.020)                         | 3.291.742                   |
| Outras Imobilizações de Uso<br>(Depreciações Acumuladas)   | 7.179.007<br>(6.736.012)    | 819.891<br>169.163                  | 7.998.898<br>(6.566.849)    |
| <b>INTANGÍVEL</b>  | <b>3.284.573</b>            | <b>(350.716)</b>                    | <b>2.933.857</b>            |
| Outros Ativos Intangíveis<br>(Amortização Acumulada)   | 2.839.135<br>(1.969.259)    | (382.157)<br>31.441                 | 2.456.978<br>(1.937.818)    |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>  | <b>755.112.327</b>          | <b>(3.669.217)</b>                  | <b>751.443.110</b>          |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>   | <b>689.903.664</b>          | <b>(3.617.867)</b>                  | <b>686.285.797</b>          |
| <b>DEPÓSITOS</b>   | <b>202.738.135</b>          | <b>(50.078)</b>                     | <b>202.688.057</b>          |
| Depósitos a Vista  | 25.531.744                  | 5.390                               | 25.537.134                  |
| Depósitos Interfinanceiros   | 1.984.960                   | (55.543)                            | 1.929.417                   |
| Depósitos a Prazo  | 116.416.300                 | 75                                  | 116.416.375                 |
| <b>CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO</b>   | <b>199.640.802</b>          | <b>15.551</b>                       | <b>199.656.353</b>          |
| Carteira Própria   | 164.880.825                 | 15.551                              | 164.896.376                 |
| <b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS</b>  | <b>25.608.838</b>           | <b>(17.119)</b>                     | <b>25.591.719</b>           |
| Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares                                    | 14.294.810                  | (17.121)                            | 14.277.689                  |
| <b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS</b>   | <b>799.030</b>              | <b>(387.128)</b>                    | <b>411.902</b>              |
| Correspondentes  | 510.728                     | (387.128)                           | 123.600                     |
| <b>RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS</b>  | <b>3.256.185</b>            | <b>(15)</b>                         | <b>3.256.170</b>            |
| Transferências Internas de Recursos  | 35.001                      | (15)                                | 34.986                      |
| <b>OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES</b>   | <b>47.411.730</b>           | <b>(73.766)</b>                     | <b>47.337.964</b>           |
| Empréstimos  | 15.722.620                  | (73.766)                            | 15.648.854                  |
| <b>PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS, PREVIDÊNCIA E CAPITALIZAÇÃO</b>  | <b>61.364.916</b>           | <b>(814.149)</b>                    | <b>60.550.767</b>           |
| <b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>   | <b>143.379.193</b>          | <b>(2.291.163)</b>                  | <b>141.088.030</b>          |
| Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados  | 695.045                     | (686)                               | 694.359                     |
| Sociais e Estatutárias   | 4.507.448                   | (44.914)                            | 4.462.534                   |
| Fiscais e Previdenciárias  | 23.130.156                  | (697.005)                           | 22.433.151                  |
| Operações com Cartões de Crédito   | 38.120.842                  | (1.246.009)                         | 36.874.833                  |
| Diversas   | 17.961.530                  | (302.549)                           | 17.658.981                  |
| <b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>  | <b>598.894</b>              | <b>166.971</b>                      | <b>765.865</b>              |
| <b>PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS NAS SUBSIDIÁRIAS</b>   | <b>3.731.224</b>            | <b>(218.321)</b>                    | <b>3.512.903</b>            |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>  | <b>755.112.327</b>          | <b>(3.669.217)</b>                  | <b>751.443.110</b>          |

## Notas Explicativas

| <b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>  | <b>Divulgação<br/>Anterior</b> | <b>Reclassificação/<br/>Desconsolidação</b> | <b>Saldos<br/>Ajustados</b> |
|---|--------------------------------|---|-----------------------------|
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  | <b>80.325.961</b>              | <b>(699.039)</b>                            | <b>79.626.922</b>           |
| Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil e Outros Créditos                                  | 51.747.503                     | (432.881)                                   | 51.314.622                  |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 18.772.105                     | (58.085)                                    | 18.714.020                  |
| Receitas Financeiras das Operações com Seguros, Previdência e Capitalização                     | 4.720.741                      | (208.069)                                   | 4.512.672                   |
| Resultado de Operações de Câmbio  | 979.910                        | 2   | 979.912                     |
| Resultado das Aplicações Compulsórias   | 4.105.702                      | (6)   | 4.105.696                   |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>  | <b>(35.066.002)</b>            | <b>86.678</b>                               | <b>(34.979.324)</b>         |
| Operações de Captação no Mercado  | (30.083.417)                   | 1.030                                       | (30.082.387)                |
| Despesas Financeiras de Provisões Técnicas de Previdência e Capitalização                       | (4.013.637)                    | 85.490                                      | (3.928.147)                 |
| Operações de Empréstimos e Repasses   | (968.948)                      | 158   | (968.790)                   |
| <b>RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA ANTES DOS CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA</b>           | <b>45.259.959</b>              | <b>(612.361)</b>                            | <b>44.647.598</b>           |
| <b>RESULTADO DE CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA</b>   | <b>(10.087.727)</b>            | <b>176.372</b>                              | <b>(9.911.355)</b>          |
| Despesa de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa  | (14.363.636)                   | 243.076                                     | (14.120.560)                |
| Receita de Recuperação de Créditos Baixados como Prejuízo                                       | 4.275.909                      | (66.704)                                    | 4.209.205                   |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>   | <b>35.172.232</b>              | <b>(435.989)</b>                            | <b>34.736.243</b>           |
| <b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>  | <b>(14.726.901)</b>            | <b>245.933</b>                              | <b>(14.480.968)</b>         |
| Receitas de Prestação de Serviços   | 14.252.929                     | (1.912.146)                                 | 12.340.783                  |
| Administração de Recursos   | 2.526.235                      | (40.225)                                    | 2.486.010                   |
| Serviços de Conta Corrente  | 605.330                        | (22.408)                                    | 582.922                     |
| Cartões de Crédito  | 6.605.156                      | (1.321.100)                                 | 5.284.056                   |
| Operações de Crédito e Garantias Prestadas  | 1.462.078                      | (1.744)                                     | 1.460.334                   |
| Serviços de Recebimentos  | 1.325.137                      | (612)                                       | 1.324.525                   |
| Outros  | 1.728.993                      | (526.057)                                   | 1.202.936                   |
| Rendas de Tarifas Bancárias   | 3.209.658                      | 1.550.213                                   | 4.759.871                   |
| Resultado de Operações com Seguros, Previdência e Capitalização                                 | 2.658.435                      | (558.551)                                   | 2.099.884                   |
| Despesas de Pessoal   | (12.822.261)                   | 370.690                                     | (12.451.571)                |
| Outras Despesas Administrativas   | (14.038.409)                   | 440.515                                     | (13.597.894)                |
| Despesas Tributárias  | (4.295.742)                    | 127.320                                     | (4.168.422)                 |
| Resultado de Participações em Coligadas e Outros Investimentos                                  | 224.216                        | 198.877                                     | 423.093                     |
| Outras Receitas Operacionais  | 561.228                        | (32.595)                                    | 528.633                     |
| Outras Despesas Operacionais  | (4.476.955)                    | 61.610                                      | (4.415.345)                 |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>  | <b>20.445.331</b>              | <b>(190.056)</b>                            | <b>20.255.275</b>           |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>  | <b>79.825</b>                  | <b>769</b>                                  | <b>80.594</b>               |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>                              | <b>20.525.156</b>              | <b>(189.287)</b>                            | <b>20.335.869</b>           |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>   | <b>(6.017.002)</b>             | <b>130.959</b>                              | <b>(5.886.043)</b>          |
| Devidos sobre Operações do Período  | (4.230.036)                    | 102.379                                     | (4.127.657)                 |
| Referentes a Diferenças Temporárias   | (1.786.966)                    | 28.580                                      | (1.758.386)                 |
| <b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b>   | <b>(261.282)</b>               | <b>342</b>                                  | <b>(260.940)</b>            |
| Administradores - Estatutárias - Lei nº 6.404 de 15/12/1976                                     | (261.282)                      | 342   | (260.940)                   |
| <b>PARTICIPAÇÕES MINORITÁRIAS NAS SUBSIDIÁRIAS</b>  | <b>(923.909)</b>               | <b>57.986</b>                               | <b>(865.923)</b>            |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>  | <b>13.322.963</b>              | <b>-</b>                                    | <b>13.322.963</b>           |

## m) Operação com o Carrefour

Em 14 de abril de 2011 o Itaú Unibanco Holding celebrou com o Carrefour Comércio e Indústria Ltda. ("Carrefour Brasil"), Contrato de Compra e Venda de Ações para aquisição de 49% do Banco CSF S.A. ("Banco Carrefour"), pelo valor de R\$ 725 milhões, correspondente a um múltiplo P/L (Preço/Lucro) 2010 de 11,6. A conclusão da operação depende da aprovação do Banco Central do Brasil.

**Outras Informações que a Itaú Unibanco Holding S.A. deve divulgar em suas Demonstrações Financeiras Padronizadas**

CNPJ. 60.872.504/0001-23

Companhia Aberta

NIRE. 35300010230

**RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA**

De acordo com o estabelecido em seu Regulamento (disponível no site [www.itaunibanco.com.br/ri](http://www.itaunibanco.com.br/ri)), compete ao Comitê zelar pela qualidade e integridade das demonstrações contábeis do Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, pelo cumprimento das exigências legais e regulamentares, pela atuação, independência e qualidade dos trabalhos das empresas de auditoria externa e da auditoria interna e pela qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos e de administração de riscos do Conglomerado. As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas da Administração, dos auditores externos, da auditoria interna, dos responsáveis pelo gerenciamento de riscos e de controles internos e nas suas próprias análises decorrentes de observação direta.

**Atividades do Comitê**

O Comitê reuniu-se quinze vezes no período de agosto de 2011 a fevereiro de 2012, perfazendo um total de 19 dias. Adicionalmente, em sessão realizada em 6 de fevereiro, foram analisadas as demonstrações contábeis da data-base de 31.12.2011, assim como examinados e aprovados o Relatório do Comitê de Auditoria e este Resumo, relativos às atividades desenvolvidas no semestre até a data-base.

**Sistema de Controles Internos e de Administração de Riscos**

Em 2011, o Comitê avaliou, em reuniões com as diretorias da Área de Controle de Riscos e Financeiro, aspectos relativos ao gerenciamento e controle de riscos no Conglomerado, com ênfase nos riscos de crédito, de liquidez e de mercado. O Comitê acompanhou também, em reuniões com a Diretoria de Controles Internos e Compliance, a implantação e operacionalização da estrutura de gerenciamento do risco operacional.

O Comitê vem, também, acompanhando os esforços do Itaú Unibanco no alinhamento à Basileia II com o desenvolvimento de seus modelos internos de gestão de riscos, o que deverá resultar em melhores controles na gestão integrada dos negócios.

O Comitê de Auditoria, com base nas informações trazidas ao seu conhecimento, registra como positivos os esforços que vêm sendo desenvolvidos com vistas a garantir a efetividade dos sistemas de controle interno e de gerenciamento de riscos do Conglomerado. Considera também que a abordagem adotada pela Organização no sentido de se preparar para a utilização de modelos internos nas condições definidas por Basileia II está bem estabelecida e adequadamente direcionada.

**Cumprimento da Legislação, da Regulamentação e das Normas Internas**

O Comitê de Auditoria considera que as atribuições e responsabilidades, assim como os procedimentos relativos à avaliação e monitoramento dos riscos legais estão definidos e continuam sendo praticados de acordo com as orientações corporativas. O Comitê, com base nas informações recebidas das áreas responsáveis, nos trabalhos da Auditoria Interna e nos relatórios produzidos pela Auditoria Externa, conclui que não foram apontadas falhas no cumprimento da legislação, da regulamentação e das normas internas que possam colocar em risco a continuidade da Organização.

**Auditoria Externa**

O Comitê mantém com os auditores externos um canal regular de comunicação para ampla discussão dos resultados de seus trabalhos e de aspectos contábeis relevantes, de maneira que permita aos seus membros fundamentar opinião acerca da integridade das demonstrações contábeis e relatórios financeiros.

O Comitê avalia como plenamente satisfatórios o volume e a qualidade das informações fornecidas pela PricewaterhouseCoopers, as quais apoiam sua opinião acerca da integridade das demonstrações financeiras. Não foram identificadas situações que pudessem afetar a objetividade e a independência dos auditores externos.

**Auditoria Interna**

O Comitê de Auditoria aprova o Planejamento Anual dos trabalhos da Auditoria Interna e a revisão desse planejamento relativo ao segundo semestre do ano e acompanha, trimestralmente, o seu cumprimento, tomando conhecimento da realização de trabalhos que não estavam planejados e manifestando-se sobre os cancelamentos daqueles previstos.

**Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**

O Comitê avalia positivamente a cobertura e a qualidade dos trabalhos realizados pela Auditoria Interna. Os resultados desses trabalhos, apresentados nas sessões de trabalho do Comitê, não trouxeram ao conhecimento do Comitê a existência de riscos residuais que possam afetar a solidez e a continuidade da Organização.

**Demonstrações Contábeis Consolidadas**

O Comitê analisou os procedimentos que envolvem o processo de preparação dos balancetes e balanços, individuais e consolidados, das notas explicativas e relatórios financeiros publicados em conjunto com as demonstrações contábeis consolidadas. A respeito, debateu com a PricewaterhouseCoopers e com executivos da Organização. Foram, igualmente, examinadas as práticas contábeis relevantes utilizadas pelo Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco na elaboração das demonstrações contábeis. Verificou-se que estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados.

**Recomendações**

O Comitê realizou reuniões regulares com o Presidente do Conselho de Administração e com o Diretor Presidente do Itaú Unibanco, ocasião em que teve a oportunidade de expor opiniões e pontos de vista sobre diversos aspectos decorrentes do exercício de suas funções.

**Conclusão**

O Comitê de Auditoria, ponderadas devidamente suas responsabilidades e as limitações naturais decorrentes do escopo da sua atuação, recomenda a aprovação pelo Conselho de Administração das demonstrações contábeis consolidadas do Itaú Unibanco Holding S.A., para a data-base de 31.12.2011.

São Paulo, 6 de fevereiro de 2012.

**O Comitê de Auditoria**

**Gustavo Jorge Laboissière Loyola** – Presidente

**Alkimar Ribeiro Moura**

**Eduardo Augusto de Almeida Guimarães**

**Guy Almeida Andrade** – Especialista Financeiro

## Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

### Relatório dos auditores independentes

Ao Conselho de Administração e aos Acionistas  
Itaú Unibanco Holding S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis individuais do Itaú Unibanco Holding S.A. (Banco), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, bem como as demonstrações contábeis consolidadas do Itaú Unibanco Holding S.A. e suas controladas (Consolidado) que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

### Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

### Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Itaú Unibanco Holding S.A. e do Itaú Unibanco Holding S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### Outros assuntos

#### Demonstrações do valor adicionado

Examinamos também a demonstração individual e consolidada do valor adicionado (DVA) para o exercício e semestre findos em 31 de dezembro de 2011, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

São Paulo, 06 de fevereiro de 2012

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Paulo Sergio Miron  
Contador CRC 1SP173647/O-5



## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Em reunião realizada em 3.2.2012, e após analisar e discutir as demonstrações contábeis de 2011, o relatório de análise gerencial da operação, bem como os respectivos pareceres da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, a Diretoria deliberou, por unanimidade, em observância à disposição do inciso VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, declarar que reviu, discutiu e concorda com as demonstrações contábeis e com o relatório de análise gerencial da operação relativos ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2011.

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Em reunião realizada em 3.2.2012, e após analisar e discutir as demonstrações contábeis de 2011, o relatório de análise gerencial da operação, bem como os respectivos pareceres da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, a Diretoria deliberou, por unanimidade, em observância à disposição do inciso V do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, declarar que reviu, discutiu e concorda com as opiniões expressas nos pareceres emitidos pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes.