Itaúsa Europa Investimentos

Sociedade Gestora de Participações Sociais, Lda

Relatório e contas

Exercício findo em 31 de Dezembro de 2014

(contas consolidadas)

eXPert PDF Trial

RELATÓRIO E CONTAS

EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014

CONTEÚDO

° **Relatório de Gestão da Gerência**

° **Demonstrações Financeiras Consolidadas**

° **Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas**

° **Certificação Legal das Contas Consolidadas**

eXPert PDF Trial

RELATÓRIO DA GERÊNCIA
(CONTAS CONSOLIDADAS)

EXERCÍCIO DE 2014

A Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda. ("Itaúsa Europa" ou "Sociedade"), empresa-mãe do Grupo Itaúsa Europa, é uma sociedade gestora de participações sociais, com sede no Funchal – Madeira, que, nos termos do artigo 2º dos seus Estatutos e em conformidade com o artigo 1º do Decreto-Lei n.º 495/88, de 30 de Dezembro (com as alterações introduzidas pelo Decreto-Lei n.º 378/98, de 27.11), tem por objecto contratual exclusivamente a gestão de participações sociais de outras sociedades.

A Itaúsa Europa é titular de uma única participação social, constituída pela totalidade do capital da Itaúsa Portugal, SGPS, S.A. ("Itaúsa Portugal"), sediada em Lisboa, a qual, a seu turno, é titular da totalidade do capital do Itaú BBA International plc ("IBBAInt" ou "Banco"), com sede em Londres – Reino Unido.

O presente Relatório resume os principais indicadores financeiros consolidados da Sociedade em 2014. Os riscos mais significativos a que a Sociedade se encontra sujeita, em termos consolidados, coincidem substancialmente com os do Banco, os quais se encontram descritos no respectivo Relatório Anual Consolidado de 2014 disponível em www.itaubba.co.uk.

Adicionalmente, nos termos exigidos pela Lei 28/2009, procede-se ainda à descrição da política de remuneração dos membros dos órgãos de fiscalização e de administração da Itaúsa Europa.

PERFORMANCE

No exercício de 2014, as contas consolidadas da nossa Sociedade revelam um activo de USD 7,8 mil milhões e um resultado líquido de USD 11,8 milhões. O índice de solvabilidade atingiu 18.3% (rácio *Common Equity Tier* 1 de 18,0%).

Quanto ao Banco, este encerrou o ano de 2014 com USD 7,8 mil milhões de activos e USD 12,5 milhões de resultado líquido consolidado. O índice de solvabilidade atingiu 18,1% (rácio *Core Tier 1* de 17,8%).

REMUNERAÇÃO

A fixação da remuneração anual de cada membro do órgão de Gerência e do órgão de fiscalização da Itaúsa Europa compete à Assembleia Geral.

Em termos de estrutura de fiscalização, na sequência de deliberação tomada em Junho de 2013 pela Assembleia Geral, a Itaúsa Europa passou a contar apenas com um Fiscal Único, Revisor Oficial de Contas independente.

No exercício de suas funções globais ao serviço da Sociedade, o Revisor Oficial de Contas auferiu, em 2014, €22,5 milhares.

eXPert PDF Trial

A remuneração auferida pelos membros da Gerência obedece à mesma política instituída ao nível do IBBAInt, sendo portanto constituída exclusivamente por uma quantia fixa em dinheiro, paga doze vezes durante o ano em montante determinado tendo em conta a situação da Itaúsa Europa e as práticas de mercado, de modo a assegurar a sua conformidade com os níveis retributivos normais para o desempenho de funções similares.

Os membros da Gerência que sejam membros de órgãos de administração de sociedade em relação de domínio ou de grupo, ou que, no exercício de funções representativas da Sociedade, integrem órgãos sociais de sociedades fora do Grupo Itaú, podem ser remunerados pelas referidas sociedades, caso em que poderão não ser remunerados pelo exercício das suas funções na Itaúsa Europa. Em 2014, nenhum membro da Gerência da Itaúsa Europa auferiu qualquer remuneração paga por esta sociedade.

A Assembleia Geral pode, a qualquer momento, conceder direito de reforma aos membros da Gerência, estabelecendo o respectivo regime.

Finalmente, cumpre observar que é proibida a concessão de crédito, sob qualquer forma ou modalidade, incluindo a prestação de garantias, quer directa quer indirectamente, aos membros do órgão de administração ou do órgão de fiscalização, ou a pessoas a estes relacionadas nos termos de política corporativa específica.

Funchal, 28 de Maio de 2015

A Gerência

eXPert PDF Trial

Balanço Consolidado

USD'000	Nota	31.12.14	31.12.13
ACTIVO			
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	**5**	1.030.226	571.094
Activos financeiros detidos para negociação	**6**	195.901	158.774
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	**7**	275.784	158.276
Derivados	**8**	460.230	253.465
Disponibilidades e Aplicações em Instituições de Crédito	**9**	717.113	1.221.138
Crédito a Clientes	**10**	4.534.808	3.784.277
Activos financeiros disponíveis para venda	**11**	387.672	432.369
Outros activos tangíveis	**12**	19.902	21.984
Goodwill e activos intangíveis	**13**	96.323	100.754
Investimentos em associadas e subsidiárias	**14**	28.443	32.346
Activos por impostos correntes		6.548	13.869
Activos por impostos diferidos	**15**	10.768	17.140
Outros activos	**16**	33.182	34.899
Total do Activo		**7.796.900**	**6.800.385**
PASSIVO			
Passivos financeiros detidos para negociação	**17**	195.787	158.541
Derivados	**8**	446.182	288.438
Recursos de outras Instituições de Crédito	**18**	814.265	899.818
Recursos de Clientes e outros empréstimos	**19**	2.765.526	2.292.885
Responsabilidades representadas por títulos	**20**	2.259.901	1.904.488
Provisões	**30**	308	163
Passivos por impostos correntes		7.091	16.234
Passivos por impostos diferidos	**22**	12.504	10.615
Passivos subordinados	**21**	30.055	30.059
Outros passivos	**23**	225.677	174.016
Total do Passivo		**6.757.296**	**5.775.257**
CAPITAIS PRÓPRIOS			
Capital	**25**	701.825	701.825
Prémio de emissão		131.990	131.990
Reservas de reavaliação	**26**	(759)	(4.662)
Outras reservas	**27**	274.501	273.925
Resultados transitados		(67.975)	(77.967)
Total dos Capitais Próprios atribuíveis aos accionistas do Grupo		**1.039.582**	**1.025.111**
Interesses não controlados	**28**	22	17
Total dos Capitais Próprios		**1.039.604**	**1.025.128**
Total do Passivo e dos Capitais Próprios		**7.796.900**	**6.800.385**

O Técnico Oficial de Contas,

A Gerência,

eXPert PDF Trial

Demonstração dos resultados consolidados

USD'000	Nota	31.12.14	31.12.13
Juros e rendimentos similares		130.782	120.340
Juros e encargos similares		(56.602)	(53.826)
Margem financeira	**31**	**74.180**	**66.514**
Comissões recebidas		134.973	126.491
Comissões pagas		(10.590)	(10.399)
Comissões líquidas	**32**	**124.383**	**116.092**
Resultados de activos e passivos ao justo valor através de resultados		11.000	20.779
Resultados de activos financeiros disponíveis para venda		675	(98)
Dividendos		-	-
Outros resultados em operações financeiras		2.618	3.354
Resultados em operações financeiras	**33**	**14.293**	**24.035**
Outros proveitos operacionais	**34**	**12.788**	**8.473**
Resultado operacional		**225.644**	**215.114**
Imparidade e outras provisões líquidas	**30**	**(20.294)**	**(4.746)**
Resultado operacional líquido		**205.350**	**210.368**
Custos com pessoal	**35**	(109.539)	(95.794)
Gastos gerais administrativos	**36**	(58.207)	(61.711)
Depreciação e imparidade de activos tangíveis	**12**	(3.733)	(4.644)
Amortização e imparidade de activos intangíveis	**13**	(5.786)	(8.528)
Outros custos operacionais	**37**	(5.472)	(6.732)
Despesas operacionais		**(182.737)**	**(177.409)**
Resultado de empresas associadas	**14**	**40**	**50**
Resultado antes de impostos		**22.653**	**33.009**
Impostos sobre os lucros	**38**	(10.902)	(10.701)
Resultado atribuível a accionistas		**11.751**	**22.308**
Interesses não controlados	**28**	(1)	(1)
Resultado líquido		**11.750**	**22.307**

O Técnico Oficial de Contas, A Gerência,

eXPert PDF Trial

Demonstração de alterações do capital próprio

USD'000	Capital	Prémio de emissão	Reservas de reavaliação	Outras reservas	Resultados transitados	Interesses não controlados	Total
Saldos em 01.01.14	**701.825**	**131.990**	**(4.662)**	**273.925**	**(77.967)**	**17**	**1.025.128**
Rendimento integral no exercício	-	-	3.903	-	11.750	-	**15.653**
Incorporação em reservas do resultado líquido de 2013			-	460	(460)	-	**-**
Ajustamentos de conversão cambial	-	-	-	-	-	-	**-**
Dividendos	-	-	-	-	-	-	**-**
Outros movimentos	-	-	-	116	(1.298)	5	**(1.177)**
Saldos em 31.12.14	**701.825**	**131.990**	**(759)**	**274.501**	**(67.975)**	**22**	**1.039.604**

USD'000							
Saldos em 01.01.13	**701.825**	**131.990**	**(1.069)**	**227.873**	**(78.611)**	**31**	**982.039**
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	**-**
Rendimento integral no exercício	-	-	(3.593)	-	22.307	-	**18.714**
Incorporação em reservas do resultado líquido de 2012	-	-	-	22.554	(22.554)	-	**-**
Ajustamentos de conversão cambial	-	-	-	23.496	-	-	**23.496**
Dividendos	-	-	-	-	-	(7)	**(7)**
Outros movimentos	-	-	-	2	891	(7)	**886**
Saldos em 31.12.13	**701.825**	**131.990**	**(4.662)**	**273.925**	**(77.967)**	**17**	**1.025.128**

O Técnico Oficial de Contas,

A Gerência,

eXPert PDF Trial

Demonstração de rendimento integral consolidado

USD'000	31.12.14	31.12.13
Resultado líquido consolidado do exercício	11.750	22.307
Outros ganhos e perdas reconhecidos nos capitais próprios:		
Rendimentos e gastos que não serão subsequentemente reclassificados para resultados:		
Remensuração das obrigações de benefícios definidos pós-emprego	(21)	(1.397)
Rendimentos e gastos que podem ser subsequentemente reclassificados para resultados:		
Ativos financeiros disponíveis para venda:		
(Perdas)/Ganhos no justo valor	4.298	(1.689)
Efeito fiscal	(779)	118
Cobertura de investimento líquido	(282)	15
Ajustamentos de conversão cambial	687	(640)
Rendimento integral do exercício	**15.653**	**18.714**
Atribuível a:		
Accionistas	15.654	18.715
Interesses não controlados	(1)	(1)
Rendimento integral do exercício	**15.653**	**18.714**

O Técnico Oficial de Contas,

A Gerência,

eXPert PDF Trial

Demonstração consolidada dos fluxos de caixa

USD'000	31.12.14	31.12.13
Fluxos de caixa das actividades operacionais		
Juros e comissões recebidos	269.932	247.006
Juros e comissões pagos	(74.308)	(82.082)
Pagamentos a empregados e fornecedores	(170.577)	(156.383)
Resultados operacionais antes de alterações nos fundos operacionais	25.047	8.541
(Aumentos)/diminuições dos activos operacionais		
Activos financeiros detidos para negociação e disponíveis para venda	(305.993)	(103.181)
Aplicações em Instituições de Crédito	578.343	(343.630)
Depósitos em bancos centrais	(459.131)	111.096
Créditos sobre clientes	(766.290)	89.761
Outros activos operacionais	16.467	39.594
Aumentos/(diminuições) dos passivos operacionais		
Passivos financeiros detidos para negociação	200.430	(116.062)
Recursos de outras Instituições de Crédito	(85.572)	290.669
Recursos de Clientes e outros empréstimos	472.958	221.532
Responsabilidades representadas por títulos	362.448	(207.875)
Outros passivos operacionais	47.058	88.438
Alterações nos activos e passivos operacionais	60.718	70.342
Impostos pagos sobre os lucros	(6.003)	(3.629)
Fluxos de caixa líquidos das actividades operacionais	**79.762**	**75.254**
Fluxos de caixa das actividades de investimento		
Dividendos recebidos	-	-
Compra de imobilizações	(3.634)	(9.716)
Fluxos de caixa líquidos das actividades de investimento	**(3.634)**	**(9.716)**
Fluxos de caixa das actividades de financiamento		
(Aquisições) / vendas de Dívida Subordinada Própria	-	-
Juros pagos das actividades de financiamento	(221)	(280)
Aumento de capital	-	-
Fluxos de caixa líquidos das actividades de financiamento	**(221)**	**(280)**
Efeitos da alteração da taxa de câmbio em caixa e seus equivalentes	(1.095)	4.742
Aumento/(diminuição) em caixa e seus equivalentes	**74.812**	**70.000**
Caixa e seus equivalentes no início do período	232.573	162.573
Caixa e seus equivalentes no fim do período	307.385	232.573
Caixa	149	148
Disponibilidades em outras Instituições de Crédito	307.236	232.425
	74.812	**70.000**

O Técnico Oficial de Contas, A Gerência,

eXPert PDF Trial

NOTAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS EM 31 DEZEMBRO DE 2014

(valores expressos em milhares de US dollars 'USD')

Introdução

A Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda., com sede no Funchal - Madeira, foi constituída por escritura pública celebrada em 23 de Fevereiro de 2001, com a denominação de Custode – Consultores, Serviços, Lda (Custode) e um capital social de €5 milhares, repartido em duas quotas iguais.

O objecto da Custode consistia na prestação de serviços nas áreas contabilística, económica, da informática, da engenharia civil, da arquitectura, construção, promoção e comercialização de empreendimentos imobiliários turísticos e hoteleiros, consultoria nas referidas áreas e na criação e desenvolvimento de empresas de âmbito internacional, importação e exportação por grosso ou a retalho, comissões e consignações, prospecção de mercados, serviços de promoção e marketing, aquisição, exploração e transferência de patentes, marcas e direitos de autor, compra de imóveis para revenda e gestão da carteira de títulos próprios.

Em 28 de Dezembro de 2001 a Itaúsa – Investimentos Itaú S.A. e a Itaúsa Export, S.A., ambas com sede no Brasil, adquiriram a totalidade do capital social da Custode aos anteriores sócios, respectivamente por €2.5 milhares cada. Nessa mesma data, os referidos sócios procederam a um aumento do capital social de €5 milhares para €244.767,8 milhares, por entradas em espécie, conforme segue: (i) a Itaúsa – Investimentos Itaú, S.A. transferiu para a Custode 3.251.336 acções, com valor nominal unitário de €5, representativas de 12,14% do capital social da sociedade anónima Itaúsa Portugal – Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA (Itaúsa Portugal), acções a que atribuiu o valor de €29.705,8 milhares e (ii) a Itaúsa Export S.A. transferiu também 23.538.235 acções representativas de 87,86% do capital social da Itaúsa Portugal, acções a que atribuiu o valor de €215.057 milhares.

Em 19 de Agosto de 2002, foi realizada uma alteração parcial de pacto, passando a Custode a denominar-se Itaúsa Madeira – Investimentos, SGPS, Lda cujo objecto social é a gestão de participações sociais noutras sociedades como forma indirecta de exercício de actividades económicas.

Em 5 de Novembro de 2003, a Itaúsa Madeira - Investimentos, SGPS, Lda alterou a sua denominação social para Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda (Itaúsa Europa ou Sociedade).

A Sociedade faz parte do Grupo Itaú Unibanco (Brasil) e tem por objecto a gestão de participações sociais, como forma indirecta de exercício de actividades económicas, em conformidade com os Decretos-Lei nº 495/88 e nº 318/94, de 30 de Dezembro e 24 de Dezembro, respectivamente.

eXpert PDF Trial

Nota 1 - Bases de apresentação

As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo foram preparadas com base nos respectivos registos contabilísticos da Itaúsa Europa e das suas subsidiárias e associadas, processados em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IAS/IFRS), adoptadas pela União Europeia, conforme estabelecido pelo Regulamento (CE) n.º 1606/2002 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 19 de Julho, transposto para o ordenamento nacional através do Aviso n.º 1/2005, de 21 de Fevereiro, do Banco de Portugal.

Estas demonstrações financeiras foram aprovadas para emissão pela Gerência em 28 de Maio de 2015.

O termo "Grupo" refere-se à Itaúsa Europa e às suas subsidiárias, as quais se encontram descritas abaixo.

- A sociedade **Itaúsa Portugal - Sociedade Gestora de Participações Sociais, SA** (Itaúsa Portugal) foi constituída em 22 de Dezembro de 1988 e tem por objecto a gestão de participações sociais. O capital social da sociedade ascende a €504.547 milhares, integralmente subscrito e realizado, encontrando-se representado por 100.909.338 acções de valor nominal de €5, detidas pela Itaúsa Europa.

A Itaúsa Portugal detém a 100% o **Itau BBA International plc**, sedeado no Reino Unido:

- O **Itau BBA International plc** ('IBBAInt' ou 'Banco') resultou de um processo de fusão por incorporação do Banco Itaú BBA International S.A. no Itau BBA International Limited. A fusão foi efectiva a 1 de Fevereiro de 2013, e teve como resultado a transferência de todos os activos e passivos do Banco Itaú BBA International S.A. para o Itau BBA International Limited, tendo o Banco Itaú BBA International S.A. deixado de existir como entidade legal separada. O Itau BBA International Limited é uma sociedade de direito inglês autorizada pela Prudential Regulation Authority e regulada pela Financial Conduct Authority e pela Prudential Regulation Authority, totalmente detida pela Itaúsa Portugal, com endereço na Broadgate Tower, Level 20, 20 Primrose Street, London EC2A 2EW. Em 17 de maio de 2013, o Itau BBA International Limited foi registrado como public limited company. O capital do Banco, integralmente subscrito e realizado pela Itaúsa Portugal, ascende a USD 600.000 milhares.

- A sociedade **Itaú Europa, Sociedade Gestora de Participações Sociais, Lda** (Itaú Europa - SGPS), tinha sede na Zona Franca da Madeira. A subsidiária foi dissolvida em Maio 2014.

- O **Itau BBA International (Cayman) Ltd**., constituído em Julho de 1996 com a denominação BIE-Bank&Trust Ltd.. O capital social do Itau BBA International (Cayman) Ltd. é de USD 2.000.000 e está representado por 2.000.000 acções de USD1 cada, integralmente subscrito e realizado pelo Itau BBA International plc. A 12 de Dezembro de 2013, o Itau BBA International (Cayman) Ltd. entregou as suas licenças de "bank" e "trust" nos termos da "Banks and Trust Companies Law" das Ilhas Caimão. Em 20 de Dezembro de 2013, a subsidiária **BIE-Cayman Ltd.** foi vendida a outra empresa do Grupo Itaú Unibanco.

- O **Itaú Europa Luxembourg, SA (IEL)**, com sede no Luxemburgo. O capital do IEL encontra-se integralmente subscrito e realizado, ascendendo a USD 97.670.000, representado por 9.767 acções ordinárias de USD 10.000 cada, das quais 9.766 são detidas pelo IBBAInt e 1 por entidades terceiras. O IEL entregou a sua licença bancária em Maio de 2014.

eXpert PDF Trial

A 31 de Outubro de 2013, a subsidiária **Itau Bank & Trust Bahamas Limited**, com sede em Nassau, Bahamas, foi vendida a outra empresa do grupo Itaú Unibanco pelo seu valor contabilístico.

- O **Banco Itaú (Suisse) S.A**., com sede em Zurique, Suíça, tem como principal actividade a realização de operações na área do *Private Banking*. Foi criado em 15 de Setembro de 2010. O seu capital social de CHF 177 milhões encontra-se representado por 17.700 acções de CHF 10.000 cada, integralmente subscritas e realizadas pelo IEL.

- O **Banco Itaú Europa International**, com sede em Miami, tem como principal actividade a realização de operações na área do *Private Banking*. Foi adquirido em 31 de Maio de 2007 através de um acordo com o Bank of America Corporation. O seu capital social de USD 42 milhões encontra-se representado por 420.000 acções de USD 100 cada, integralmente subscritas e realizadas pelo IBBAInt.

- A **Itaú International Securities, Inc.**, com sede em Miami, constituída em Setembro de 2008, tem como principal actividade a prestação de serviços de corretagem. O seu capital social de USD 1.000 encontra-se representado por 100.000 acções de USD 0,01 cada, integralmente subscrito e realizado pelo IBBAInt.

Normas e interpretações recentemente emitidas

a) As seguintes normas, alterações e interpretações entraram em vigor em 1 de Janeiro de 2014. Nenhuma teve impacto significativo nas demonstrações financeiras consolidadas do Grupo:

IAS 32 (alteração) 'Compensação de activos e passivos financeiros. Esta alteração faz parte do projecto de "compensação de activos e passivos" do IASB, o qual visa clarificar o conceito de "deter actualmente o direito legal de compensação", e clarifica que alguns sistemas de regularização pelos montantes brutos (as câmaras de compensação) podem ser equivalentes à compensação por montantes líquidos.

IAS 36 (alteração) 'Divulgação do valor recuperável para activos não financeiros'. Esta alteração trata da divulgação de informação sobre o valor recuperável de activos em imparidade, quando este tenha sido mensurado através do modelo do justo valor menos custos de vender.

IAS 39 (alteração) 'Novação de derivados e continuidade da contabilidade de cobertura'. A alteração à IAS 39 permite que uma Entidade mantenha a contabilização de cobertura, quando a contraparte de um derivado que tenha sido designado como instrumento de cobertura, seja alterada para uma câmara de compensação, ou equivalente, como consequência da aplicação de uma lei ou regulamentação.

Alterações à IFRS 10, 12 e IAS 27 - 'Entidades de investimento'. A alteração define uma Entidade de investimento ('Investment entities') e introduz uma excepção à aplicação da consolidação no âmbito da IFRS 10, para as entidades que qualifiquem como Entidades de investimento, cujos investimentos em subsidiárias devem ser mensurados ao justo valor através de resultados do exercício, por referência à IAS 39. Divulgação específicas exigidas pela IFRS 12.

IFRS 10 (nova), 'Demonstrações financeiras consolidadas'. A IFRS 10 substitui todos os procedimentos e orientações contabilísticas relativas a controlo e consolidação, incluídas na IAS 27 e na SIC 12, alterando a definição de controlo e os critérios aplicados para determinar o controlo. O princípio fundamental de que uma

eXPert PDF Trial

entidade consolidada apresenta a empresa-mãe e as suas subsidiárias como uma única entidade, permanece inalterado.

IFRS 12 (nova), 'Divulgação de interesses em outras entidades'. Esta norma estabelece os requisitos de divulgação para todas as naturezas de interesses em outras entidades, como: subsidiárias, acordos conjuntos, associadas e entidades estruturadas, de forma a permitir a avaliação da natureza, riscos e efeitos financeiros associados aos interesses da Entidade.

Alterações à IFRS 10, 11 e 12, 'Regime de transição'. Esta alteração clarifica que, quando um tratamento contabilístico diferente das orientações da IAS 27/SIC 12 resultar da adopção da IFRS 10, os comparativos apenas devem ser ajustados para o período contabilístico imediatamente precedente, sendo as diferenças apuradas reconhecidas no início do período comparativo, em Capitais próprios. A alteração introduzida na IFRS 11, refere-se à obrigação de testar para imparidade o investimento financeiro que resulte da descontinuação da consolidação proporcional. Os requisitos de divulgação específicos estão incluídos na IFRS 12.

IAS 27 (revisão 2011), 'Demonstrações financeiras separadas'. A IAS 27 foi revista, na sequência da emissão da IFRS 10, e contém os requisitos de contabilização e divulgação para os investimentos em subsidiárias, empreendimentos conjuntos e associadas, quando a Entidade prepara demonstrações financeiras separadas.

IAS 28 (revisão 2011),'Investimentos em associadas e empreendimentos conjuntos'. A IAS 28 foi revista, na sequência da emissão da IFRS 11, e prescreve o tratamento contabilístico para investimentos em associadas e empreendimentos conjuntos, definindo ainda os requisitos de aplicação do método de equivalência patrimonial.

As seguintes normas, alterações a normas existentes e interpretações já foram publicadas e a sua aplicação foi obrigatória para períodos anuais que se iniciaram em ou após 1 de Julho de 2014, ou em data posterior, contudo, o Banco decidiu não as adoptar antecipadamente. Não são expectáveis impactos materiais nas Demonstrações Financeiras do Banco com a adopção destas normas.

IAS 1 (alteração), 'Revisão às divulgações' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso da União Europeia. A alteração dá indicação relativamente à materialidade e agregação, a apresentação de subtotais, a estrutura das demonstrações financeiras e a divulgação das políticas contabilísticas.

IAS 16 e IAS 38 (alteração), 'Métodos de cálculo de amortização e depreciação permitidos (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta alteração clarifica que a utilização de métodos de cálculo das depreciações/ amortizações de activos com base no rédito obtido, não são por regra consideradas adequadas para a mensuração do padrão de consumo dos benefícios económicos associados ao activo. É de aplicação prospectiva.

IAS 19 (alteração), 'Planos de benefícios definidos – Contribuições dos empregados' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Julho de 2014). Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso da União Europeia. A alteração à IAS 19 aplica-se a contribuições de empregados ou entidades terceiras para

eXPert PDF Trial

planos de benefícios definidos, e pretende simplificar a sua contabilização, quando as contribuições são independentes do número de anos de serviço.

IAS 27 (alteração), 'Método da equivalência patrimonial nas demonstrações financeiras separadas' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta alteração permite que uma entidade aplique o método da equivalência patrimonial na mensuração dos investimentos em subsidiárias, empreendimentos conjuntos e associadas, nas demonstrações financeiras separadas. Esta alteração é de aplicação retrospectiva.

Alterações à IFRS 10 e IAS 28: 'Venda ou contribuição de activos entre um investidor e uma sua Associada ou Empreendimento conjunto' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta alteração clarifica que na venda ou contribuição de activos entre um investidor e uma sua associada ou empreendimento conjunto, o ganho/perda apurado é reconhecido na totalidade quando os activos transferidos constituem um negócio, e apenas parcialmente (na quota-parte detida por terceiros) quando os activos transferidos não constituem um negócio.

Alterações às IFRS 10, 12 e IAS 28, 'Entidades de investimento: aplicação da isenção à obrigação de consolidar' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta alteração clarifica que a isenção à obrigação de consolidar aplica-se a uma empresa holding intermédia que constitua uma subsidiária de uma entidade de investimento. Adicionalmente, a opção de aplicar o método da equivalência patrimonial, de acordo com a IAS 28, é extensível a uma entidade, que não é uma entidade de investimento, mas que detém um interesse numa associada ou empreendimento conjunto que é uma "Entidade de investimento".

IFRS 11 (alteração), 'Contabilização da aquisição de interesse numa operação conjunta' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016).Esta alteração ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta alteração introduz orientação acerca da contabilização da aquisição do interesse numa operação conjunta que qualifica como um negócio, sendo aplicáveis os princípios da IFRS 3 – concentrações de actividades empresariais.

Melhorias às normas 2010 - 2012, (a aplicar, em geral, nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de julho de 2014). Estas melhorias ainda estão sujeitas ao processo de endosso pela União Europeia. Este ciclo de melhorias afecta os seguintes normativos: IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 e IAS 38.

Melhorias às normas 2011 - 2013, (a aplicar na União Europeia nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2015). Este ciclo de melhorias afecta os seguintes normativos: IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13, e IAS 40.

Melhorias às normas 2012 - 2014, (a aplicar, em geral, nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Estas melhorias ainda estão sujeitas ao processo de endosso pela União Europeia. Este ciclo de melhorias afecta os seguintes normativos: IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 e IAS 34.

IFRS 9 (nova), 'Instrumentos financeiros' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2018). Esta norma ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. A IFRS 9 substitui os

eXPert PDF Trial

requisitos da IAS 39, relativamente: (i) à classificação e mensuração dos activos e passivos financeiros; (ii) ao reconhecimento de imparidade sobre créditos a receber (através do modelo da perda esperada); e (iii) aos requisitos para o reconhecimento e classificação da contabilidade de cobertura.

IFRS 14 (nova),'Desvios tarifários' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2016). Esta norma ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta norma permite aos adoptantes pela primeira vez das IFRS, que continuem a reconhecer os activos e passivos regulatórios de acordo com a política seguida no âmbito do normativo anterior. Contudo para permitir a comparabilidade com as entidades que já adoptam as IFRS e não reconhecem activos / passivos regulatórios, os referidos montantes têm de ser divulgados nas demonstrações financeiras separadamente.

IFRS 15 (nova), 'Rédito de contractos com clientes' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 1 de Janeiro de 2017). Esta norma ainda está sujeita ao processo de endosso pela União Europeia. Esta nova norma aplica-se apenas a contractos para a entrega de produtos ou prestação de serviços, e exige que a entidade reconheça o rédito quando a obrigação contratual de entregar activos ou prestar serviços é satisfeita e pelo montante que reflecte a contraprestação a que a entidade tem direito, conforme previsto na "metodologia dos 5 passos".

IFRIC 21 (nova), 'Taxas do governo' (a aplicar nos exercícios que se iniciem em ou após 17 de Junho de 2014). A IFRIC 21 é uma interpretação à IAS 37 e ao reconhecimento de passivos, clarificando que o acontecimento passado que resulta numa obrigação de pagamento de uma taxa ou imposto (que não imposto sobre o rendimento - IRC) corresponde à actividade descrita na legislação relevante que obriga ao pagamento.

Nota 2 - Principais Políticas Contabilísticas

As políticas contabilísticas que se seguem são aplicáveis às demonstrações financeiras consolidadas do Grupo. As políticas são consistentes com aquelas utilizadas pelo Grupo no seu Relatório e Contas Consolidado de 2014, salvo indicação contrária.

2.1. Bases de consolidação

a) Subsidiárias

Subsidiárias são todas as entidades (incluindo entidades estruturadas) sobre as quais o grupo tem controlo. O Grupo controla uma entidade quando o Grupo está exposto, ou tem direitos sobre, retornos variáveis provenientes do seu envolvimento com a entidade e tem a capacidade de afectar esses retornos através do seu poder sobre a entidade. As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o grupo. A consolidação é interrompida a partir da data em que o controle cessa.

Na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas, o Grupo usa políticas contabilísticas uniformes para reportar transacções e outros acontecimentos idênticos em circunstâncias semelhantes. Os saldos e as transacções intragrupo são eliminados.

O valor do capital, das reservas e dos resultados correspondente às acções de terceiros nestas empresas é apresentado na rubrica de interesses não controlados.

eXPert PDF Trial

b) Associadas

Associadas são todas entidades sobre as quais o Grupo tem influência significativa, mas não o controle, geralmente acompanhada de uma participação de entre 20% e 50% dos direitos de voto. Mesmo quando os direitos de voto sejam inferiores a 20%, o Grupo pode exercer influência significativa através da participação na gestão ou na composição do Conselho de Administração com poderes executivos. Os investimentos em associadas são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial. De acordo com o método da equivalência patrimonial, o investimento é inicialmente reconhecido pelo custo e a quantia escriturada é aumentada ou diminuída para reconhecer a parte do investidor nos lucros ou prejuízos da investida depois da data da aquisição.

c) Diferenças de consolidação e de reavaliação - *Goodwill*

O Grupo regista as aquisições de empresas subsidiárias pelo método da compra. O custo de aquisição é dado pelo justo valor dos activos entregues, acções emitidas ou passivos incorridos ou assumidos até à data de aquisição, acrescido de custos directamente associados à aquisição. Os activos e passivos identificáveis adquiridos e passivos contingentes assumidos numa concentração empresarial são inicialmente mensurados ao seu justo valor à data da aquisição, sem consideração pela extensão de quaisquer interesses não controlados. O excesso do custo de aquisição sobre a participação do Grupo no justo valor do património líquido das adquiridas é reconhecido como *goodwill*.

O reconhecimento inicial do método de compra de uma subsidiária pode ser determinado provisoriamente no final do exercício em que a aquisição ocorreu. O Grupo terá um período de até doze meses após a data de aquisição para reconhecer qualquer tratamento a esses valores provisórios, conforme previsto na IFRS 3.

Para as empresas associadas, o *goodwill* é incluído no valor de balanço da participação, determinado pelo método de equivalência patrimonial.

Conforme previsto na IFRS 1 e de acordo com as políticas contabilísticas em vigor no Grupo, até à data de transição para as IAS/IFRS o valor do *goodwill* gerado em investimentos efectuados até 1 de Janeiro de 2004 foi integralmente deduzido aos capitais próprios.

O goodwill registado no activo é revisto anualmente e sujeito a teste de imparidade nos termos das IAS 36, IAS 39 e IFRS 8. De acordo com a IFRS 3 o *goodwill* não é amortizado.

Para as empresas subsidiárias e para as associadas, as diferenças de consolidação positivas – *goodwill* negativo, são imediatamente reconhecidas em resultados.

2.2.2. Activos e Passivos Financeiros

Os activos e passivos financeiros são reconhecidos no balanço do Grupo na data de negociação ou contratação, salvo se decorrer de expressa estipulação contratual ou de regime legal ou regulamentar aplicável que os direitos e obrigações inerentes aos valores transaccionados se transferem em data diferente, caso em que será esta última a data relevante.

eXpert PDF Trial

No momento inicial, os activos e passivos financeiros são reconhecidos pelo justo valor acrescido de custos de transacção directamente atribuíveis, excepto para os activos e passivos ao justo valor através de resultados em que os custos de transacção são imediatamente reconhecidos em resultados.

Entende-se por justo valor o montante pelo qual um determinado activo ou passivo pode ser transferido ou liquidado entre contrapartes de igual forma conhecedoras e interessadas em efectuar essa transacção. Na data de contratação ou de início de uma operação, o justo valor é geralmente o valor da transacção.

O justo valor é determinado com base em:

- preços de um mercado activo; ou

- métodos e técnicas de avaliação (quando não há um mercado activo), que tenham subjacentes:

  - cálculos matemáticos baseados em teorias financeiras reconhecidas; ou,

  - preços calculados com base em activos ou passivos semelhantes transaccionados em mercados activos ou com base em estimativas estatísticas ou outros métodos quantitativos.

Um mercado é considerado activo, e portanto líquido, se transacciona de uma forma regular. Em geral, existem bons preços de mercado para títulos e derivados (futuros e opções) negociados em bolsa.

Em determinadas circunstâncias, o justo valor inicial de um instrumento financeiro, pode diferir do valor de transacção, nomeadamente pela existência de uma margem de intermediação, dando origem a um *day one profit*.

O Grupo reconhece em resultados os ganhos decorrentes da margem de intermediação (*day one profit*) gerados fundamentalmente na intermediação de produtos financeiros. O justo valor desses instrumentos e consequentemente a margem de intermediação é apurado na data do seu reconhecimento inicial e é determinado com base em técnicas de valorização cujas variáveis são baseadas apenas em observações de mercado.

a) Activos financeiros de negociação e ao justo valor através de resultados e Passivos financeiros de negociação e ao justo valor através de resultados

Os activos financeiros de negociação e ao justo valor através de resultados incluem essencialmente:

- títulos de rendimento fixo e títulos de rendimento variável classificados como detidos para negociação, ou seja, que foram adquiridos com objectivo de venda num futuro próximo;

- títulos de rendimento fixo e títulos de rendimento variável transaccionados em mercados activos e que o Grupo optou, no reconhecimento inicial, por registar e avaliar ao justo valor através de resultados (opção de justo valor);

- derivados de negociação; e

- derivados embutidos.

eXPert PDF Trial

Os passivos financeiros de negociação e ao justo valor através de resultados incluem essencialmente:

- passivos financeiros suportados com o objectivo de venda ou de recompra num futuro próximo;

- passivos financeiros que o Grupo optou, no reconhecimento inicial, por registar e avaliar ao justo valor através de resultados;

- derivados de negociação; e

- derivados embutidos.

Apenas podem ser designados na opção de justo valor os activos ou passivos financeiros que cumpram um dos seguintes requisitos:

- eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência na mensuração ou no reconhecimento (por vezes denominada "uma falta de balanceamento contabilístico");

- um grupo de activos financeiros, passivos financeiros ou ambos é gerido e o seu desempenho avaliado numa base de justo valor, de acordo com uma estratégia documentada de gestão do risco ou de investimento, e a informação sobre o grupo é fornecida internamente ao pessoal chave da gerência da entidade nessa base; ou

- se um contrato contiver um ou mais derivados embutidos, que segundo a IAS 39 têm de ser bifurcados.

Os derivados que estão embutidos em outros instrumentos financeiros são tratados separadamente quando as suas características económicas e os seus riscos não estão relacionados com o instrumento principal e o instrumento principal não está contabilizado ao seu justo valor através de resultados. Estes derivados embutidos são registados ao justo valor com as variações reconhecidas em resultados e apresentados em derivados de negociação.

A avaliação destes activos e passivos é efectuada diariamente com base no justo valor. No caso das obrigações e outros títulos de rendimento fixo, o valor de balanço inclui o montante dos juros corridos e não cobrados.

Os ganhos e perdas resultantes da alteração de justo valor são reconhecidos em resultados, tal como o rendimento de juros e dividendos.

b) Activos financeiros disponíveis para venda

Os activos financeiros disponíveis para venda são activos financeiros não derivados que:

(i) o Grupo tem intenção de manter por tempo indeterminado;

(ii) são designados como disponíveis para venda no momento do seu reconhecimento inicial; ou

(iii) não se classificam como: empréstimos concedidos ou contas a receber, investimentos detidos até à maturidade ou activos financeiros ao justo valor através de resultados.

eXPert PDF Trial

Os activos classificados como disponíveis para venda são avaliados ao justo valor. Os ganhos e perdas resultantes de alterações no justo valor são reconhecidos directamente nos capitais próprios na rubrica reservas de reavaliação de justo valor, excepto no caso de perdas por imparidade e de ganhos e perdas cambiais de activos monetários, que são reconhecidos directamente em resultados. No momento em que os activos sejam vendidos, os ganhos ou perdas ainda reconhecidos no capital próprio são removidos e registados em resultados.

Os juros corridos de obrigações e outros títulos de rendimento fixo e as diferenças entre o custo de aquisição e o valor nominal (prémio ou desconto) são registados em resultados, de acordo com o método da taxa de juro efectiva.

c) Créditos e outros valores a receber

Esta rubrica abrange os créditos concedidos pelo Grupo a Clientes e a Instituições de Crédito, participações em empréstimos sindicados e créditos titulados (papel comercial e obrigações emitidas por empresas) que não sejam transaccionados num mercado activo e para os quais não haja intenção de venda.

No momento inicial, os créditos e valores a receber são registados ao justo valor. Em geral, o justo valor no momento inicial corresponde ao valor de transacção e inclui comissões, taxas ou outros custos e proveitos associados às operações de crédito. Posteriormente são valorizados ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efectiva e sujeitos a testes de imparidade.

Os juros, comissões e outros custos e proveitos associados a operações de crédito são periodificados ao longo da vida das operações, independentemente do momento em que são cobrados ou pagos.

O Grupo classifica como crédito vencido as prestações vencidas de capital, decorridos que sejam 30 dias após o seu vencimento, e de juros imediatamente após o seu vencimento.

d) Outros passivos financeiros

Outros passivos financeiros incluem Recursos de outras Instituições de Crédito, Recursos de Clientes, Responsabilidades representadas por títulos e Passivos Subordinados. Estes passivos financeiros são inicialmente reconhecidos ao justo valor, incluindo despesas e comissões de transacção, sendo posteriormente valorizados ao custo amortizado.

Qualquer diferença entre o montante recebido líquido de custos de transacção e o montante a pagar na maturidade é reconhecido na demonstração de resultados durante a vida do passivo através do método da taxa de juro efectiva.

Se o Grupo recomprar dívida emitida, esta é desreconhecida do balanço e a diferença entre a quantia escriturada do passivo e o seu custo de aquisição é reconhecida em resultados.

e) Activos cedidos com acordo de recompra

Os títulos vendidos com acordo de recompra (*repos*) são mantidos na carteira onde estavam originalmente registados. Os fundos recebidos são registados, na data de liquidação, em conta própria do passivo, sendo periodificado o valor de juros.

eXPert PDF Trial

Os títulos comprados com acordo de revenda (*reverse repos*) não são registados na carteira de títulos. Os fundos entregues são registados, na data de liquidação, como um crédito, sendo periodificado o valor de juros.

2.3. Garantias prestadas e compromissos irrevogáveis

As responsabilidades por garantias prestadas e compromissos irrevogáveis são registadas em contas extrapatrimoniais pelo valor em risco, sendo os fluxos de juros, comissões ou outros proveitos registados em resultados ao longo da vida das operações.

2.4. Imparidade

Um activo financeiro (ou grupo de activos financeiros) encontra-se em imparidade sempre que exista evidência objectiva de que não serão recuperados os fluxos de caixa futuros estimados do activo financeiro (ou grupo de activos financeiros), em resultado de eventos passados ocorridos após a data de reconhecimento inicial do activo financeiro (ou grupo de activos financeiros), desde que os mesmos possam ser estimados com fiabilidade.

O Grupo avalia regularmente se existe evidência objectiva de que um activo financeiro (ou grupo de activos financeiros) se encontra em situação de imparidade. Para os activos financeiros que apresentam sinais de imparidade, é determinado o respectivo valor recuperável, sendo as perdas por imparidade (diferença entre o valor recuperável e o valor de balanço do activo financeiro) registadas por contrapartida de resultados.

Na identificação de situações de imparidade são utilizados diversos indicadores, como por exemplo:

(i) análise de incumprimento;

(ii) descida de rating;

(iii) dificuldades financeiras do emitente/devedor;

(iv) probabilidade de falência do emitente/devedor;

(v) para um investimento num instrumento de capital próprio: (i) a existência de informação acerca de alterações significativas com um efeito adverso que tenham tido lugar num ambiente tecnológico, de mercado, económico ou legal no qual o emissor opere; e (ii) um declínio significativo ou prolongado no justo valor abaixo do seu custo de aquisição que indique que o custo do investimento no instrumento de capital próprio possa não ser recuperado.

Na análise da existência de imparidade num grupo de activos financeiros, o Grupo estima a probabilidade de uma operação ou cliente em situação irregular entrar em incumprimento durante o período emergente (período estimado entre a ocorrência da perda e a sua identificação). Em geral, o período emergente utilizado pelo Grupo é de cerca de 12 meses.

a) Carteira de crédito

Metodologia de cálculo

eXPert PDF Trial

A carteira de crédito do Grupo é revista numa base regular, com cada operação a ser analisada individualmente, de modo a identificar se a imparidade possa existir.

Nos casos em que se verifica a existência objectiva de imparidade, esta é calculada através da análise objectiva do valor de perda efectiva.

Nos casos em que não existe evidência objectiva de imparidade, é efectuada uma análise com base no portfolio, de forma a reconhecer perdas ainda não identificadas ao nível de operações individuais, como se descreve de seguida.

A fim de realizar uma análise colectiva, o Grupo constitui segmentos homogéneos (operações com características de risco de crédito semelhantes) que são baseadas em classificações internas, para obter a EL (*Expected Loss*). Como o Grupo tem um nível insuficiente de experiências sobre as perdas sofridas, o que se depreende do nível histórico insignificante do crédito vencido e incumprimentos registados, a informação de notação interna é fornecido pelo Grupo Itaú. A EL é calculada utilizando o montante em Balanço excluindo juros corridos (BS), probabilidade de *default* (PD) e *Loss Given Default* (LGD), associada ao rating interno, e pela aplicação da seguinte fórmula: EL = BS x PD x LGD. A *Recovery Rate* (RR) corresponde à percentagem do capital em risco que ainda é possível recuperar sempre que se verifique incumprimento por parte da empresa. Esta estimativa é calculada tendo como base o valor dos activos e passivos da empresa associados ao tipo de crédito e senioridade da dívida e o colateral recebido. Para as operações garantidas, é usada a probabilidade de *default* (PD) do respectivo garantidor.

Registo contabilístico

O montante de perda por imparidade é medido pela diferença entre a quantia escriturada do activo e o valor actual dos seus fluxos de caixa futuros recuperáveis, descontado à taxa de juro efectiva original. A quantia escriturada do activo é reduzida através de uma conta de provisão e o montante da perda é reconhecido em resultados do exercício.

Quando um crédito não é recuperável, é abatido através da utilização da provisão por imparidade de crédito. Este abate só ocorre após terem sido tomadas todas a medidas consideradas necessárias para assegurar a recuperabilidade do crédito e o montante da perda ter sido adequadamente determinado.

Se, num período posterior, o montante da perda por imparidade diminuir e essa diminuição estiver objectivamente relacionada com um evento ocorrido posteriormente ao reconhecimento da imparidade, o montante da perda por imparidade anteriormente registado é revertido através de ajustamento na conta de provisão. O montante da reversão é reconhecido em resultados.

b) Activos financeiros disponíveis para venda

No que se refere a activos financeiros disponíveis para venda, é efectuada uma análise periódica no sentido da identificação de potenciais situações de imparidade, utilizando como indicadores (i) para os títulos cotados, uma desvalorização continuada ou de valor significativo na sua cotação, e (ii) para títulos não cotados, a existência

eXPert PDF Trial

de um evento que tenha impacto no valor estimado dos fluxos de caixa futuros do activo financeiro, ou grupo de activos financeiros, que possa ser estimado com razoabilidade.

Em caso de evidência objectiva de imparidade, resultante de diminuição significativa e prolongada do justo valor do título ou de dificuldade financeira do emitente, a perda acumulada na reserva de reavaliação de justo valor é removida do capital próprio e reconhecida em resultados.

Se num período subsequente o montante da perda de imparidade diminuir, a perda de imparidade anteriormente reconhecida é revertida por contrapartida de resultados do exercício até à reposição do custo de aquisição se o aumento for objectivamente relacionado com um evento ocorrido após o reconhecimento da perda de imparidade, excepto no que se refere a acções ou outros instrumentos de capital, caso em que a recuperação de valor é reconhecida na rubrica de reservas de reavaliação de justo valor.

c) Créditos renegociados

Os créditos a clientes que estejam sujeitos a uma análise colectiva de imparidade ou que sejam individualmente significativos, cujos termos tenham sido renegociados, deixam de ser considerados como vencidos e passam a ser tratados como novos créditos.

Os procedimentos de reestruturação incluem: alargamento das condições de pagamento, planos de gestão aprovados, alteração e diferimento dos pagamentos. As práticas e políticas de reestruturação são baseadas em critérios que, do ponto de vista da gestão do Grupo, indiciam que os pagamentos têm elevada probabilidade de continuar a ocorrer. Estas políticas são mantidas em constante revisão.

d) Investimentos em associadas

O declínio no valor dos investimentos em associadas é analisado por via da comparação entre o seu valor recuperável e o seu valor contabilístico, considerando que existe evidência de que o investimento possa estar em imparidade.

No sentido de determinar a evidência de imparidade, é desenvolvido um teste que inclui avaliações de mercado e outras conduzidas internamente ou por avaliadores independentes, baseadas:

a) na porção correspondente do valor actual dos *cash flows* futuros que se esperam ser gerados pela associada, o que inclui os *cash flows* futuros estimados de actividades operacionais e os montantes resultantes da venda final ou alienação do investimento por outros meios e

b) no valor actual dos *cash flows* futuros estimados que se esperam ser recebidos a título de dividendos da associada e como receita da venda final ou alienação do investimento por outros meios.

As perdas por imparidade neste tipo de activos são revertidas se se verificarem alterações nas estimativas utilizadas para determinar o valor recuperável. Tanto a perda por imparidade como a reversão da perda por imparidade são reconhecidas em resultados. Concretamente, uma perda por imparidade pode apenas ser revertida até à concorrência daquele que seria o valor contabilístico do activo se essa perda por imparidade não tivesse sido previamente reconhecida.

eXPert PDF Trial

2.5. Dívida titulada emitida pelo Grupo

As emissões de obrigações pelo Grupo estão registadas nas rubricas passivos subordinados, responsabilidades representadas por títulos e passivos financeiros detidos para negociação (no caso de algumas *Structured Linked Notes*).

Os passivos financeiros detidos para negociação correspondem às notas estruturadas emitidas pelo Grupo no âmbito de um *Structured Medium Term Note Programme*. As notas estruturadas classificadas como passivos de negociação são do tipo *pass-through*, onde o Grupo passa para o cliente todos os rendimentos e os riscos sobre o activo subjacente.

Os instrumentos financeiros estruturados registados como responsabilidades representadas por títulos correspondem a obrigações com derivados embutidos emitidos pelo Grupo. Os derivativos embutidos são separados do respectivo instrumento de acordo com a IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

Exceptuando os passivos financeiros classificados como detidos para negociação, as obrigações emitidas são relevadas, na data de emissão, pelo justo valor (valor de emissão), incluindo despesas e comissões de transacção, sendo posteriormente valorizadas ao custo amortizado, com base no método da taxa de juro efectiva.

2.6. Contabilidade de cobertura

Pela IAS 39 - Instrumentos Financeiros - Reconhecimento e Mensuração, uma relação de cobertura existe quando:

- à data de início da relação existe documentação formal da cobertura;

- se espera uma cobertura altamente eficaz;

- a eficácia da cobertura pode ser fielmente mensurada; e

- a cobertura é altamente efectiva ao longo do período de relato financeiro.

Os relacionamentos de cobertura são de 3 tipos:

- cobertura de justo valor – numa operação de cobertura de justo valor de um activo ou passivo (*fair value hedge*), o valor de balanço desse activo ou passivo, determinado com base na respectiva política contabilística, é ajustado por forma a reflectir a variação do seu justo valor atribuível ao risco coberto. As variações do justo valor dos derivados de cobertura são reconhecidas em resultados, conjuntamente com as variações de justo valor dos activos ou dos passivos cobertos, atribuíveis ao risco coberto. Se a cobertura deixar de cumprir com os critérios exigidos para a contabilidade de cobertura, o instrumento financeiro derivado é transferido para a carteira de negociação e a contabilidade de cobertura é descontinuada prospectivamente. Caso o activo ou passivo coberto corresponda a um instrumento de rendimento fixo, o ajustamento de revalorização é amortizado até à sua maturidade pelo método da taxa efectiva.

eXPert PDF Trial

- cobertura de fluxos de caixa – numa operação de cobertura da exposição à variabilidade de fluxos de caixa futuros de elevada probabilidade (*cash flow hedge*), a parte efectiva das variações de justo valor do derivado de cobertura é reconhecida em reservas, sendo transferidas para resultados nos períodos em que o respectivo item coberto afectar resultados. Se for previsível que a operação coberta não se efectuará, os montantes ainda registados em capital próprio são imediatamente reconhecidos em resultados e o instrumento de cobertura é transferido para a carteira de negociação.

- cobertura de investimento líquido em unidade operacional estrangeira – as coberturas de investimento líquido em operações estrangeiras são registadas da mesma forma que as coberturas de fluxos de caixa. Ganhos ou perdas no instrumento de cobertura relacionados com a parte eficaz da cobertura são reconhecidos em reservas; a ineficácia da cobertura é reconhecida imediatamente em resultados. Os ganhos ou perdas acumuladas em reservas são incluídos em resultados quando a unidade operacional estrangeira é vendida.

Os testes de eficácia de cobertura são devidamente documentados numa base regular, assegurando-se a existência de comprovativos durante a vida das operações cobertas. Se a cobertura deixar de cumprir com os critérios exigidos pela contabilidade de cobertura, esta deverá ser descontinuada prospectivamente.

2.7. Conversão de moeda estrangeira

(a) Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das entidades do Grupo são mensurados usando a moeda do principal ambiente económico no qual a entidade opera (moeda funcional). As demonstrações financeiras consolidadas da Itaúsa Europa são apresentadas em USD, que corresponde à moeda funcional da entidade.

(b) Transacções e saldos em moeda estrangeira

Os activos e passivos financeiros em moeda estrangeira são registados de acordo com os princípios do sistema *multi-currency*, isto é, nas respectivas moedas de denominação.

Os proveitos e custos apurados nas diferentes moedas são convertidos para USD ao câmbio do dia em que são reconhecidos.

Os procedimentos contabilísticos diferem em função do efeito que as operações têm sobre a posição cambial:

- Posição à vista

As transacções em moeda estrangeira são convertidas para moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transacções. Ganhos e perdas cambiais resultantes da liquidação de tais transacções e da conversão no final do ano de activos monetários e passivos denominados em moeda estrangeira são reconhecidos na demonstração dos resultados, excepto quando diferido nos capitais próprios, caso se qualifiquem como cobertura de cash-flows ou cobertura de investimento líquido em moeda estrangeira. As diferenças de conversão de itens não-monetários, tais como acções detidas pelo justo valor por via dos resultados, são registadas como ganho ou perda de justo valor. As diferenças de conversão de itens não-

eXPert PDF Trial

monetários, tais como acções classificados como activos financeiros disponíveis para venda, são incluídas na reserva de justo valor no capital próprio.

- Posição a prazo (*Forward*)

A posição cambial a prazo em cada moeda é dada pelo saldo líquido das operações a prazo a aguardar liquidação, com exclusão das que se vençam dentro dos dois dias úteis subsequentes. Todos os contratos relativos a estas operações são reavaliados às taxas de câmbio a prazo do mercado ou, na ausência destas, através do seu cálculo com base nos diferenciais de taxas de juro aplicáveis ao prazo residual de cada operação. As diferenças entre os respectivos contravalores em euros às taxas contratadas e às taxas de reavaliação a prazo, que representam o proveito ou o custo de reavaliação da posição a prazo, são registadas numa conta de reavaliação da posição cambial por contrapartida de resultados.

(c) Subsidiárias

As demonstrações financeiras de empresas subsidiárias expressas em moeda estrangeira são convertidas para USD, sendo que:

- a conversão dos activos e passivos expressos em moeda estrangeira é efectuada com base no câmbio à data do balanço;

- os proveitos e custos apurados nas diferentes moedas são convertidos ao câmbio médio do exercício; e

- as diferenças cambiais associadas à conversão para USD são reconhecidas directamente nos capitais próprios.

2.8. Activos tangíveis

Os activos tangíveis utilizados pelo Grupo para o desenvolvimento da sua actividade são contabilisticamente relevados pelo custo de aquisição (incluindo custos directamente atribuíveis) deduzido de amortizações acumuladas e perdas por imparidades.

A depreciação dos activos tangíveis é registada numa base sistemática ao longo do período de vida útil estimado do bem, correspondente ao período em que se espera que o activo esteja disponível para uso:

	Vida útil (anos)
Imóveis	5-50
Mobiliário e material	4-9
Máquinas e ferramentas	7
Equipamento informático	3-5
Instalações interiors	5-10
Equipamento de segurança	4
Outro equipamento	3-12

eXPert PDF Trial

2.9. Activos intangíveis

O Grupo regista nesta rubrica essencialmente *software* e *goodwill* identificado como intangível na sequência de aquisições de unidades, carteiras e negócios *Private Banking.*

O *software* é amortizado numa base linear, ao longo da vida útil estimada do bem que, em geral, corresponde a um período de três anos. O *goodwill* identificado como intangível é inicialmente registado pelo seu justo valor e é amortizado numa base linear durante a vida útil estimada, que corresponde a um período de 6 a 12 anos.

2.10. Caixa e equivalentes de caixa

Para efeitos da demonstração de fluxos de caixa, a caixa e seus equivalentes englobam os valores registados no balanço com maturidade inferior a três meses a contar da data de balanço, onde se incluem a caixa e as disponibilidades em outras Instituições de Crédito.

2.11. Impostos sobre os lucros

O Grupo aplica a IAS12 na contabilização de impostos sobre o rendimento.

A Itaúsa Europa e as suas subsidiárias e associadas cuja sede se encontra localizada em Portugal estão sujeitas ao regime fiscal consignado no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Colectivas e no Estatuto dos Benefícios Fiscais.

Os impostos correntes são calculados com base nas taxas de imposto legalmente em vigor, nos países onde o Grupo tem presença, para o período a que reportam os resultados.

Os impostos diferidos activos e passivos correspondem ao valor do imposto a recuperar e a pagar em períodos futuros, resultante de diferenças temporárias entre o valor de um activo ou passivo no balanço e a sua base de tributação. Os prejuízos fiscais reportáveis e os créditos fiscais são também registados como impostos diferidos activos.

Os impostos diferidos activos são reconhecidos até ao montante em que seja provável a existência de lucros tributáveis futuros que acomodem as diferenças temporárias dedutíveis.

Os impostos diferidos activos e passivos foram calculados com base nas taxas fiscais decretadas para o período em que se prevê que seja realizado o respectivo activo ou passivo.

Os impostos correntes e os impostos diferidos são relevados em resultados excepto os que se relacionam com valores registados directamente em capitais próprios (nomeadamente activos financeiros disponíveis para venda).

Alterações na legislação fiscal e nas taxas de imposto são reconhecidos na demonstração dos resultados em Impostos sobre os lucros no período em que entram em vigor.

eXPert PDF Trial

2.12. Principais estimativas e incertezas associadas à aplicação das políticas contabilísticas

Na elaboração das demonstrações financeiras do Grupo são utilizadas estimativas e valores futuros esperados, nomeadamente nas seguintes áreas:

a) Imparidade do crédito

O valor da imparidade do crédito é determinado com base em estimativas do valor a recuperar. Estas estimativas são efectuadas com base na utilização de determinados pressupostos. Eventuais diferenças entre esses pressupostos e o comportamento futuro dos créditos têm impacto nas estimativas efectuadas.

b) Justo valor de activos e passivos financeiros não cotados

O justo valor de activos e passivos financeiros não cotados num mercado activo é determinado com base em métodos de avaliação e teorias financeiras, cujos resultados dependem dos pressupostos utilizados.

c) Impostos diferidos

O reconhecimento de impostos diferidos pressupõe a existência de resultados e matéria colectável futura. Os impostos diferidos activos e passivos foram determinados com base na legislação fiscal actualmente em vigor para as empresas do Grupo, ou em legislação já publicada para aplicação futura. Alterações na legislação fiscal podem influenciar o valor dos impostos diferidos.

2.13. Provisões para outros riscos e encargos

Esta rubrica inclui as provisões constituídas para fazer face a outros riscos específicos, nomeadamente contingências fiscais, processos judiciais e outras perdas decorrentes da actividade do Grupo.

2.14. Responsabilidades com planos pós-emprego

O Grupo possui planos de pensão de benefício definido e de contribuição definida.

O Banco possui um plano de contribuição definida para os empregados permanentes residentes no Reino Unido, apenas durante o período de trabalho com o Banco. A subsidiária Banco Itaú International (Miami) possui um plano de contribuição definida, cobrindo substancialmente todos os seus funcionários. A subsidiária Banco Itaú Suisse possui um plano pós-emprego considerado como sendo de benefício definido devido aos benefícios mínimos inerentes garantidos pela lei suíça.

Um plano de contribuição definida é um plano de pensões através do qual o Grupo paga contribuições fixas a uma entidade separada (o fundo) e não tem obrigação legal nem construtiva de pagar contribuições adicionais se o fundo não possuir activos suficientes para pagar todos os benefícios do empregado relativos ao serviço deste no período corrente e em anteriores. Um plano de benefício definido é um plano de pensões que não é de contribuição definida.

Para os planos de contribuição definida, o Grupo reconhece as contribuições devidas relativas ao exercício na demonstração dos resultados. As contribuições não pagas na data do balanço são incluídas como um passivo.

eXPert PDF Trial

Para os planos de benefício definido, o passivo reconhecido no balanço é o valor presente da obrigação de benefício definido no final do período menos o valor justo dos activos do plano. A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes. Os ganhos e as perdas decorrentes de alterações de pressupostos atuariais são debitados ou creditados ao capital próprio em outros rendimentos integrais no período em que ocorrem. Custos de serviços passados são reconhecidos imediatamente no resultado.

2.15. Plano de remuneração baseado em acções

A remuneração auferida pelos membros da Gerência da Sociedade obedece à mesma política instituída ao nível do Banco.

Os Directores Executivos *e senior managers do* Banco, sob certas condições, têm 50% da remuneração variável diferida por 3 anos, e paga em acções ou instrumentos financeiros equivalentes.

Considerando-se que o Banco não possui acções listadas na bolsa de valores e que a sua actividade é desenvolvida em total alinhamento com a estratégia e os objectivos do Itaú Unibanco Holding SA, seu accionista último (Holding), o pagamento da remuneração variável feita em instrumentos financeiros equivalentes a acções deverá ser feita por meio de instrumentos ligados às acções preferenciais da Holding (Instrumento). Este instrumento consiste numa promessa de pagamento em dinheiro feita pelo Banco aos beneficiários, a ser entregue aos beneficiários na mesma data em que a componente variável da remuneração correspondente à parcela em dinheiro não sujeito a diferimento é paga.

Sujeito ao cumprimento de determinadas condições estabelecidas na política de remuneração do Banco, os beneficiários recebem uma quantia em dinheiro até o segundo dia útil após 1, 2 e 3 anos a partir da data da entrega do instrumento (aniversários), correspondendo tal quantia em cada um dos três períodos de tempo a um terço do valor base indicado no instrumento, na moeda em que a respectiva remuneração variável foi aprovada, ajustada pela variação do índice de preços de uma acção preferencial da Holding durante o período de diferimento da parcela de remuneração em questão, calculada conforme critério exclusivo do Banco.

Este plano de pagamentos de remuneração variável enquadra-se no âmbito da IFRS 2 e corresponde a um pagamento em dinheiro baseado em acções. O justo valor deste benefício, determinado na data da sua atribuição, afecta o lucro líquido via custos com pessoal de forma linear desde o início do ano do programa até à respectiva data de disponibilidade (o segundo dia útil após 1, 2 e 3 anos). O passivo resultante é reavaliado a cada data de balanço, com as mudanças no valor justo reconhecidas no resultado líquido.

Nota 3 – Gestão do risco financeiro

Os riscos mais significativos a que a Sociedade se encontra sujeita, em termos consolidados, coincidem substancialmente com os do Banco, os quais se encontram descritos no respectivo Relatório Anual Consolidado de 2013 disponível em www.itaubba.co.uk.

3.1. Activos e passivos por categorias da IAS 39

eXPert PDF Trial

Pela sua natureza, as actividades do Grupo estão principalmente relacionadas com o uso de instrumentos financeiros, incluindo derivados.

O Grupo aceita depósitos de instituições financeiras e de clientes, a taxas fixas e variáveis e por períodos diversos, e procura obter margens acima da média investindo estes fundos em activos de elevada qualidade. O Grupo procura aumentar estas margens consolidando fundos de curto prazo e emprestando por períodos mais longos a taxas de juro mais elevadas, enquanto assegura liquidez suficiente para fazer face às responsabilidades.

O Grupo também procura aumentar as suas margens através da concessão de crédito a clientes. Estas exposições envolvem também garantias e outros compromissos.

O Grupo transacciona instrumentos financeiros, incluindo derivados, para beneficiar de movimentos cambiais de curto prazo, variações de taxas de juro e de preços. Como parte desta estratégia, o Grupo gere um *portfolio* sem risco de derivados *back-to-back*, com clientes corporate e private de um lado, e com institucionais do outro, procurando obter proveito no *bid/ask spread*. O Conselho de Administração do Banco impõe limites ao nível de exposição ao mercado que pode ser assumido *overnight* e *intraday*.

O Grupo também gere um *buffer* de alta qualidade e liquidez de activos financeiros disponíveis para venda, que o Banco é obrigado a manter para garantir que atende à tolerância do regulador para o risco de liquidez.

No contexto da estratégia do Grupo na utilização de instrumentos financeiros, o quadro seguinte evidencia os vários activos e passivos do Grupo em 31 de Dezembro de 2014, repartidos pelas diferentes categorias da IAS 39 - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

Activos e passivos por categorias da IAS 39

	Registados ao justo valor							
31.12.14	**Negociação**	**Opção Justo Valor**	**Cobertura**	**Créditos e valores a receber**	**Activos financeiros disponíveis para venda**	**Outros passivos financeiros**	**Activos/ Passivos Não Financeiros**	**Total**
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	-	-	-	1.030.226	-	-	-	1.030.226
Activos financeiros detidos para negociação	195.901	-	-	-	-	-	-	195.901
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	-	275.784	-	-	-	-	-	275.784
Derivados	459.493	-	737	-	-	-	-	460.230
Activos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	387.672	-	-	387.672
Disponibilidades e Aplicações em Instituições de Crédito	-	-	-	717.113	-	-	-	717.113
Crédito a Clientes	-	-	-	4.534.808	-	-	-	4.534.808
Outros activos	-	-	-	-	-	-	195.166	195.166
Total de Activos	**655.394**	**275.784**	**737**	**6.282.147**	**387.672**	**-**	**195.166**	**7.796.900**
Passivos financeiros detidos para negociação	195.787	-	-	-	-	-	-	195.787
Derivados	439.982	-	6.200	-	-	-	-	446.182
Recursos de outras Instituições de Crédito	-	-	-	-	-	814.265	-	814.265
Recursos de Clientes e outros empréstimos	-	-	-	-	-	2.765.526	-	2.765.526
Responsabilidades representadas por títulos	-	-	-	-	-	2.259.901	-	2.259.901
Passivos subordinados	-	-	-	-	-	30.055	-	30.055
Outros passivos	-	-	-	-	-	-	245.580	245.580
Total de Passivos	**635.769**	**-**	**6.200**	**-**	**-**	**5.869.747**	**245.580**	**6.757.296**

eXPert PDF Trial

31.12.13	Registados ao justo valor			Créditos e valores a receber	Activos financeiros disponíveis para venda	Outros passivos financeiros	Activos/ Passivos Não Financeiros	Total
	Negociação	Opção Justo Valor	Cobertura					
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	-	-	-	571.094	-	-	-	571.094
Activos financeiros detidos para negociação	158.774	-	-	-	-	-	-	158.774
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	-	158.276	-	-	-	-	-	158.276
Derivados	253.465	-	-	-	-	-	-	253.465
Activos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	432.369	-	-	432.369
Disponibilidades e Aplicações em Instituições de Crédito	-	-	-	1.221.138	-	-	-	1.221.138
Crédito a Clientes	-	-	-	3.784.277	-	-	-	3.784.277
Outros activos	-	-	-	-	-	-	220.992	220.992
Total de Activos	**412.239**	**158.276**	**-**	**5.576.509**	**432.369**	**-**	**220.992**	**6.800.385**
Passivos financeiros detidos para negociação	158.541	-	-	-	-	-	-	158.541
Derivados	285.061	-	3.377	-	-	-	-	288.438
Recursos de outras Instituições de Crédito	-	-	-	-	-	899.818	-	899.818
Recursos de Clientes e outros empréstimos	-	-	-	-	-	2.292.885	-	2.292.885
Responsabilidades representadas por títulos	-	-	-	-	-	1.904.488	-	1.904.488
Passivos subordinados	-	-	-	-	-	30.059	-	30.059
Outros passivos	-	-	-	-	-	-	201.028	201.028
Total de Passivos	**443.602**	**-**	**3.377**	**-**	**-**	**5.127.250**	**201.028**	**5.775.257**

3.2. Justo valor de activos e passivos financeiros

Na determinação do justo valor de um activo ou passivo financeiro, se existir um mercado activo, o preço de mercado é aplicado. No caso de não existir um mercado activo, são utilizadas técnicas de valorização geralmente aceites, baseadas em pressupostos de mercado.

O Grupo aplica técnicas de valorização para activos financeiros não cotados, nomeadamente para derivados, instrumentos financeiros ao justo valor através de resultados e activos financeiros disponíveis para venda. Os modelos de valorização que são utilizados mais frequentemente são o modelo de fluxos de caixa descontados e modelos de opções, que incorporam, por exemplo, curvas de taxa de juro e volatilidades de mercado.

eXPert PDF Trial

3.2.1. Activos e passivos financeiros não mensurados ao justo valor

O justo valor dos activos e passivos financeiros que não se encontram mensurados ao justo valor nas demonstrações financeiras apresenta-se como segue, com as respectivas diferenças para o seu valor contabilístico:

Activos e passivos financeiros não mensurados ao justo valor	31.12.14			31.12.13		
	Justo Valor	Valor Contabilístico	Diferença	Justo Valor	Valor Contabilístico	Diferença
Activos financeiros						
Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	1.030.226	1.030.226	-	571.094	571.094	-
Disponibilidades e Aplicações em Instituições de Crédito	718.342	717.113	1.402	1.222.039	1.221.138	901
Crédito a clientes	4.543.546	4.534.808	8.738	3.803.216	3.784.277	18.939
Passivos Financeiros						
Recursos de outras Instituições de Crédito	814.657	814.265	392	907.499	899.818	7.681
Recursos de Clientes e outros empréstimos	2.775.085	2.765.526	514	2.293.404	2.292.885	519
Responsabilidades representadas por títulos	2.267.902	2.259.901	8.001	1.906.718	1.904.488	2.230
Passivos subordinados	30.080	30.055	25	30.076	30.059	17

a) Disponibilidades e Aplicações em instituições de crédito

Para as disponibilidades e depósitos *overnight*, o valor de balanço é considerado como uma aproximação do justo valor. O justo valor estimado para os depósitos a prazo é baseado nos *cash flows* descontados às taxas de mercado monetário prevalecentes mais *spread* inicial.

b) Crédito a clientes

O crédito a clientes apresenta-se líquido da imparidade. Os *cash flows* esperados são descontados a taxas actuais de mercado mais *spread* inicial para determinar o justo valor.

c) Recursos de instituições de crédito e de clientes

O justo valor estimado dos depósitos sem maturidade definida, que incluem depósitos à ordem, é o valor de balanço. O justo valor estimado dos depósitos a prazo é baseado em *cash flows* descontados utilizando taxas de juro de mercado mais *spread* inicial.

d) Responsabilidades representadas por títulos e Passivos subordinados

Os *cash flows* esperados são descontados a taxas de mercado mais *spread* inicial para determinar o justo valor das responsabilidades representadas por títulos e dos passivos subordinados.

3.2.2. Activos e passivos financeiros mensurados ao justo valor

O quadro seguinte classifica as mensurações do justo valor do Grupo, baseando-se numa hierarquia do justo valor que reflecte o significado dos inputs utilizados na mensuração, conforme os seguintes níveis:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados activos para activos ou passivos idênticos;

- Nível 2: inputs diferentes dos preços cotados incluídos no Nível 1 que sejam observáveis para o activo ou passivo, quer directamente (i.e., como preços) quer indirectamente (i.e., derivados dos preços); e

- Nível 3: inputs para o activo ou passivo que não se baseiem em dados de mercado observáveis (inputs não observáveis).

Activos e passivos financeiros mensurados ao justo valor	31.12.14				31.12.13			
	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
Activos financeiros detidos para negociação								
- Títulos de dívida	168.124	-	-	168.124	95.611	-	-	95.611
- Títulos de capital	27.777	-	-	27.777	63.163	-	-	63.163
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados								
- Títulos de dívida	275.784	-	-	275.784	158.276	-	-	158.276
Activos financeiros disponíveis para venda								
- Títulos de dívida	384.556	-	3.116	387.672	409.603	20.122	2.644	432.369
Derivados	339	459.891	-	460.230	549	252.916	-	253.465
Total de activos mensurados ao justo valor	856.580	459.891	3.116	1.319.587	727.202	273.038	2.644	1.002.884
Passivos financeiros detidos para negociação	-	195.787	-	195.787	-	158.541	-	158.541
Derivados	13.080	433.102	-	446.182	18.370	270.068	-	288.438
Total de passivos mensurados ao justo valor	13.080	628.889	-	641.969	18.370	428.609	-	446.979

eXPert PDF Trial

As transferências do Nível 2 para o Nível 3 são compostas por uma obrigação subordinada emitida por instituição de crédito, registada na carteira de activos financeiros disponíveis para venda (ver **Nota 11**).

O quadro seguinte apresenta os activos financeiros incluídos no Nível 3, desagregados por rubrica de balanço e tipo de produto:

Activos financeiros de Nível 3	**31.12.14**	**31.12.13**
Activos financeiros disponíveis para venda		
Obrigações de outros emissores		
Dívida subordinada		
- de instituições de crédito	3.116	2.644
Total	3.116	2.644

O quadro seguinte sumariza os movimentos no saldo do Nível 3 durante o ano e inclui os montantes transferidos para o Nível 3 durante o ano:

Movimentação de activos financeiros de Nível 3	**31.12.14**	**31.12.13**
A 1 de Janeiro	2.644	-
Transferências	-	2.412
Juro recebido	(54)	(62)
Ganhos e perdas no exercício reconhecidos na demonstração de resultados		
- Diferenças cambiais	(326)	107
- Juros e rendimentos similares	54	61
Outros ganhos e perdas reconhecidos nos capitais próprios	798	126
A 31 de Dezembro	3.116	2.644

eXPert PDF Trial

3.3. Contabilidade de Cobertura

Cobertura de investimento líquido em unidades operacionais estrangeiras

O Grupo cobre parte do seu risco cambial de investimentos líquidos em unidades operacionais estrangeiras através da contratação de derivados *Swaps* de moeda, directamente com o mercado.

Não foi reconhecida ineficácia em resultados decorrente de coberturas em investimento líquido em unidades operacionais estrangeiras. Não foram transferidos de reservas para resultados quaisquer montantes em 2014, dado não se terem verificado alienações de unidades operacionais estrangeiras.

Nota 4 – Relato por segmentos

O relato por segmentos apresentado segue, no que respeita aos segmentos de negócio e geográficos, o disposto na IFRS 8.

Os segmentos de negócio constituem a base de segmentação principal das demonstrações financeiras consolidadas, coincidente com o primeiro nível de desagregação da gestão e da informação do Grupo.

Um segmento de negócio é uma componente identificável do Grupo que se destina a fornecer um produto ou serviço individual ou um conjunto de produtos ou serviços relacionados, e que está sujeita a riscos e benefícios diferenciáveis dos restantes segmentos de negócio.

O Grupo encontra-se organizado nos seguintes segmentos de negócio:

- *Corporate & Investment Banking* – Este segmento está focado na prestação de serviços financeiros a empresas europeias multinacionais clientes do Grupo Itaú e no negócio *cross-border* com clientes corporativos do Grupo Itaú na América Latina. De entre os diversos serviços e produtos oferecidos destaca-se a originação de operações de financiamento estruturadas e de cobertura de risco (derivados cambiais e de taxa de juro), o financiamento de exportações, a prestação de serviços de consultoria e/ou financiamento a empresas europeias que investem na América Latina, assim como a empresas da América Latina no seu processo de internacionalização.

- *International Private Banking* – Segmento de negócio operado através das subsidiárias BIE Luxembourg, Banco Itaú International (engloba as operações da Itaú International Securities) e Banco Itaú Suisse, focado na prestação de serviços financeiros e de gestão dos patrimónios de clientes com elevado poder aquisitivo, localizados em vários países da América Latina onde o Grupo Itaú está presente.

- Outros - Este é um segmento residual que corresponde à participação financeira na associada IPI.

O reporte por segmentos operacionais é conforme segue:

eXPert PDF Trial

	31.12.14				
Segmentos de negócio	**CIB**	**IPB**	**Outros**	**Eliminações**	**Total**
Juros e rendimentos similares externos	100.498	32.871	-	-	133.369
Juros e rendimentos similares intra-segmentos	59	177	-	(2.823)	(2.587)
Juros e rendimentos similares	100.557	33.048	-	(2.823)	130.782
Juros e encargos similares	(58.655)	(770)	-	2.823	(56.602)
Margem financeira	41.902	32.278	-	-	74.180
Comissões recebidas externas	13.158	121.815	-	-	134.973
Comissões recebidas intra-segmentos	-	-	-	-	-
Comissões recebidas	13.158	121.815	-	-	134.973
Comissões pagas	(3.491)	(7.099)	-	-	(10.590)
Comissões líquidas	9.667	114.716	-	-	124.383
Outros proveitos operacionais	8.363	5.145	-	(720)	12.788
Resultados em operações financeiras	12.656	1.637	-	-	14.293
Resultado operacional	72.588	153.776	-	(720)	225.644
Imparidade e outras provisões líquidas	(20.294)	-	-	-	(20.294)
Despesas operacionais	(67.704)	(115.753)	-	720	(182.737)
Resultado atribuível a accionistas	-	-	40	-	40
Resultado antes de impostos	(15.410)	38.023	40	-	22.653
Impostos sobre os lucros	(77)	(10.825)	-	-	(10.902)
Resultado atribuível a accionistas	(15.487)	27.198	40	-	11.751
Resultado atribuível a interesses não controlados	-	(1)	-	-	(1)
Resultado líquido	(15.487)	27.197	40	-	11.750

	31.12.14				
Segmentos de negócio	**CIB**	**IPB**	**Outros**	**Eliminações**	**Total**
Activos por segmento	4.645.384	3.248.696	28.443	(125.623)	7.796.900
Passivos por segmento	4.164.734	2.718.185	-	(125.623)	6.757.296

eXPert PDF Trial

	31.12.13				
Segmentos de negócio	**CIB**	**IPB**	**Outros**	**Eliminações**	**Total**
Juros e rendimentos similares externos	83.436	36.904	-	-	120.340
Juros e rendimentos similares intra-segmentos	5.777	1.806	-	(7.583)	-
Juros e rendimentos similares	89.213	38.710	-	(7.583)	120.340
Juros e encargos similares	(54.616)	(6.793)	-	7.583	(53.826)
Margem financeira	34.597	31.917	-	-	66.514
Comissões recebidas externas	14.245	112.246	-	-	126.491
Comissões recebidas intra-segmentos	-	-	-	-	-
Comissões recebidas	14.245	112.246	-	-	126.491
Comissões pagas	(4.618)	(5.781)	-	-	(10.399)
Comissões líquidas	9.627	106.465	-	-	116.092
Outros proveitos operacionais	2.003	7.114	-	(644)	8.473
Resultados em operações financeiras	23.151	884	-	-	24.035
Resultado operacional	69.378	146.380	-	(644)	215.114
Imparidade e outras provisões líquidas	(4.771)	25	-	-	(4.746)
Despesas operacionais	(58.178)	(119.875)	-	644	(177.409)
Resultado atribuível a accionistas	-	-	50	-	50
Resultado antes de impostos	6.429	26.530	50	-	33.009
Impostos sobre os lucros	(2.805)	(7.896)	-	-	(10.701)
Resultado atribuível a accionistas	3.624	18.634	50	-	22.308
Resultado atribuível a interesses não controlados	-	(1)	-	-	(1)
Resultado líquido	3.624	18.633	50	-	22.307

	31.12.13				
Segmentos de negócio	**CIB**	**IPB**	**Outros**	**Eliminações**	**Total**
Activos por segmento	4.321.562	2.703.575	32.346	(257.098)	6.800.385
Passivos por segmento	3.761.378	2.270.977	-	(257.098)	5.775.257

eXPert PDF Trial

O reporte de segmentos geográficos do Grupo é baseado na localização geográfica dos clientes / activos e reparte-se da seguinte forma:

Segmentos geográficos

31.12.14	Total de activos	Total de passivos	Extrapatrimoniais	Proveitos	Investimento em Capital Fixo
Europa	2.614.178	1.214.846	590.499	58.878	2.615
América do Norte	1.622.764	49.627	359.860	12.468	1.019
América Central e Caraíbas	857.114	1.127.567	44.762	9.159	-
América do Sul	2.602.986	1.549.386	174.732	182.130	-
Outros países	20.917	2.568.735 (*)	1.000	3.120	-
Investimentos em associadas	28.443				
Activos / Passivos não alocados	50.498	247.135			
Total	7.796.900	6.757.296	1.170.853	265.755	3.634

(*) Este saldo corresponde essencialmente a títulos colocados em múltiplos países.

Segmentos geográficos

31.12.13	Total de activos	Total de passivos	Extrapatrimoniais	Proveitos	Investimento em Capital Fixo
Europa	2.963.962	1.117.256	645.763	61.923	6.758
América do Norte	1.344.232	85.595	452.085	13.797	2.958
América Central e Caraíbas	592.760	1.005.535	52.677	1.589	-
América do Sul	1.729.457	1.288.542	448.378	164.728	-
Outros países	71.720	2.075.417 (*)	13.429	4.794	-
Investimentos em associadas	32.346				
Activos / Passivos não alocados	65.908	202.912			
Total	6.800.385	5.775.257	1.612.332	246.831	9.716

(*) Este saldo corresponde essencialmente a títulos colocados em múltiplos países.

eXPert PDF Trial

Nota 5 – Caixa e disponibilidades em bancos centrais

Esta rubrica analisa-se como segue:

Caixa e disponibilidades em Bancos Centrais	31.12.14	31.12.13
Caixa	149	148
Depósitos à ordem no Banco Central Europeu	1.278	1.358
Depósitos à ordem em Bancos Centrais Estrangeiros	1.028.799	569.588
	1.030.226	**571.094**

Nota 6 – Activos financeiros detidos para negociação

Esta rubrica analisa-se como segue:

Activos financeiros detidos para negociação	31.12.14	31.12.13
Instrumentos de dívida		
Obrigações de emissores públicos	118.127	95.611
Obrigações de outros emissores	49.997	-
Instrumentos de capital		
Acções	27.777	63.163
	195.901	**158.774**

Os activos financeiros detidos para negociação correspondem a obrigações emitidas pelo Governo Brasileiro e a acções de empresas, utilizadas para cobrir as *Pass-Through* e as *P-Notes*. As *Pass-Through* e as *P-Notes* são notas estruturadas emitidas pelo Grupo no âmbito de um *Structured Medium Term Note programme*, e são registadas como passivos financeiros de negociação (ver **Nota 17**). O detalhe dos activos financeiros de negociação a 31 de Dezembro de 2014 analisa-se como segue:

Activos financeiros detidos para negociação a 31.12.2014

Natureza e espécie dos títulos	Moeda original	Quantidade	Valor balanço/ justo valor
Instrumentos de dívida			
De emissores públicos			
TESOURO NACIONAL BRASILEIRO	BRL	174.465	118.127
Obrigações de outros emitentes			
KLABIN SA	BRL	1.458.670	49.997
Instrumentos de capital			
Registado no BOVESPA	BRL	10.197.500	27.777
			195.901

Activos financeiros detidos para negociação a 31.12.2013

Natureza e espécie dos títulos	Moeda original	Quantidade	Valor balanço/ justo valor
Instrumentos de dívida			
De emissores públicos			
TESOURO NACIONAL BRASILEIRO	BRL	190.303	95.611
			95.611
Instrumentos de capital			
Registadas na BOVESPA	BRL	23.138.545	63.163
			63.163
			158.774

eXpert PDF Trial

Nota 7 – Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados

Esta rubrica analisa-se como segue:

Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	31.12.14	31.12.13
Instrumentos de dívida		
Obrigações de emissores públicos	275.784	158.276
	275.784	**158.276**

A opção do Grupo em designar estes activos financeiros avaliados ao justo valor através de resultados visa eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência na mensuração ou no reconhecimento ("falta de balanceamento contabilístico") e decorre do facto de os contratos subjacentes conterem um ou mais derivados embutidos destacáveis de acordo com a IAS 39.

A 31 de Dezembro de 2014 e 2013, o detalhe destes activos analisa-se como segue:

Outros activos financeiros ao justo valor a 31.12.2014

Natureza e espécie dos títulos	Moeda original	Quantidade	Valores unitários		Valor balanço/ justo valor	Mercado organizado relevante
			Nominal	Cotação/Preço		
Instrumentos de dívida						
De emissores públicos						
KINGDOM OF BELGIUM 28-6-2017	EUR	30.000.000	1	108,76%	40.123	EURONEXT-BRUSS
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 1-1-2015	BRL	321.000	378	100,00%	121.279	SAO PAULO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 1-1-2016	BRL	150.000	335	88,57%	50.192	SAO PAULO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 1-7-2015	BRL	180.000	357	94,39%	64.190	SAO PAULO
					275.784	
					275.784	

Outros activos financeiros ao justo valor a 31.12.2013

Natureza e espécie dos títulos	Moeda original	Quantidade	Valores unitários		Valor balanço/ justo valor	Mercado organizado relevante
			Nominal	Cotação/Preço		
Instrumentos de dívida						
De emissores públicos						
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 1-7-2014	BRL	88.000	404	95,34%	35.518	SAO PAULO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 2-1-2014	BRL	151.000	423	99,96%	63.902	SAO PAULO
REPUBLICA FEDERATIVA DO BRASIL 2-1-2015	BRL	34.000	382	90,33%	13.002	SAO PAULO
KINGDOM OF BELGIUM 28-6-2017	EUR	30.000.000	2	109,13%	45.854	EURONEXT-BRUSS
					158.276	
					158.276	

eXPert PDF Trial

Nota 8 – Derivados

O Grupo contrata derivados financeiros no âmbito da sua actividade, gerindo posições próprias com base em expectativas de evolução dos mercados, satisfazendo as necessidades dos seus clientes ou cobrindo posições de natureza estrutural.

O Grupo transacciona derivados financeiros, nomeadamente sob a forma de contratos sobre taxas de câmbio, taxas de juro, acções ou índices de acções, sobre a inflação ou sobre uma combinação destes subjacentes. Estas transacções são efectuadas em mercados de balcão (OTC – *Over-The-Counter*) e em mercados organizados.

A negociação de derivados em mercados organizados rege-se pelas normas e regulamentação própria desses mercados. A negociação de derivados no mercado de balcão (OTC) baseia-se, normalmente, num contrato bilateral standard, que engloba o conjunto das operações sobre derivados existentes entre as partes.

Todos os derivados são reconhecidos contabilisticamente pelo seu justo valor. A evolução do justo valor dos derivados é reconhecida nas contas relevantes do balanço e tem impacto imediato em resultados. O valor nocional é o valor de referência para efeito de cálculo dos fluxos de pagamentos e recebimentos originados pela operação e é registado em contas extrapatrimoniais.

Derivados	**31.12.14**		**31.12.13**	
	Justo valor		**Justo valor**	
	Activos	**Passivos**	**Activos**	**Passivos**
Derivados de negociação	233.920	(318.991)	139.116	(204.157)
Derivados embutidos	225.573	(120.991)	114.349	(80.904)
Derivados de cobertura	737	(6.200)	-	(3.377)
	460.230	**(446.182)**	**253.465**	**(288.438)**

A rubrica de Derivados Embutidos corresponde a montantes referentes a operações de derivados embutidos destacados de instrumentos financeiros compostos, os quais são analisados como segue:

Derivados embutidos	**31.12.14**		**31.12.13**	
	Justo valor		**Justo valor**	
	Activo	**Passivo**	**Activo**	**Passivo**
Cross Currency Swaps	1.714	(115)	1.849	(26)
Credit Default Swaps	31.359	(6.951)	5.631	(7.772)
Opções sobre cotações	192.500	(113.925)	106.869	(73.085)
Opções sobre moedas	-	-	-	(21)
	225.573	**(120.991)**	**114.349**	**(80.904)**

eXPert PDF Trial

A rubrica de Derivados de Negociação analisa-se como segue:

Derivados de negociação	31.12.14			31.12.13		
	Valor	Justo valor		Valor	Justo valor	
	Nocional	Activo	Passivo	Nocional	Activo	Passivo
Contratos sobre taxa de juro						
Swaps	1.064.675	15.256	(4.041)	1.604.017	20.188	(5.572)
Caps & Floors	46.415	1.753	(256)	48.745	381	(46)
Futuros						
Compra	29.000	339	(13.080)	13.500	549	(18.370)
Venda	(438.730)			(769.300)		
Contratos sobre taxa de câmbio						
Opções - Mercado de balcão						
Opções de compra						
Compra	210.045	23.864	(23.864)	107.805	5.542	(5.507)
Venda	(210.000)			(107.754)		
Opções de venda						
Compra	15.800	54	(54)	46.447	320	(320)
Venda	(15.800)			(46.462)		
Forwards						
Compra	901.018	21.894	(22.255)	1.062.640	19.354	(17.486)
Venda	(899.062)			(1.059.840)		
Swaps						
Compra	668.758	16.129	(5)	1.126.956	508	(25.697)
Venda	(652.480)			(1.152.204)		
Futuros						
Compra	135.750	-	-	113.750	-	-
Venda	-			-		
Cross Currency Swaps	459	25.000	(24.110)	(920)	10.471	(11.237)
Contratos sobre cotações						
Opções - Mercado de balcão						
Opções de compra						
Compra	637.837	93.999	(28.957)	511.984	51.660	(22.263)
Venda	(458.840)			(461.659)		
Opções de venda						
Compra	350.932	20.205	(163.823)	331.196	21.895	(85.077)
Venda	(1.326.763)			(1.067.567)		
Equity Swaps	5.850	166	(191)	5.438	96	(480)
Contratos sobre outro tipo de subjacente						
Credit Default Swaps	(1.039.008)	15.261	(38.355)	(817.439)	8.152	(12.102)
		233.920	**(318.991)**		**139.116**	**(204.157)**

eXPert PDF Trial

A rubrica de Derivados de Cobertura analisa-se como segue:

Derivados de cobertura		31.12.14			31.12.13		
		Valor Nocional	Valor de balanço Activo	Passivo	Valor Nocional	Valor de balanço Activo	Passivo
Derivados de cobertura de investimentos líquidos em unidades operacionais estrangeiras							
Swaps de Moeda	Compra	26.994	617	-	29.578	-	(454)
	Venda	(26.375)			(30.035)		
Derivados de cobertura de justo valor							
Swaps de Taxa de Juro		652.350	120	(6.200)	234.252	-	(2.923)
			737	(6.200)		-	(3.377)

Nota 9 – Disponibilidades e aplicações em instituições de crédito

Esta rubrica analisa-se como segue:

Disponibilidades e aplicações em Instituições de Crédito	31.12.14	31.12.13
Disponibilidades	307.236	232.425
Mercado Monetário Interbancário / Depósitos a prazo	409.098	755.353
Activos em relação aos títulos adquiridos com acordo de revenda	-	232.088
Juros a receber	779	1.272
	717.113	**1.221.138**

As aplicações em instituições de crédito dadas em garantia são analisadas na **Nota 29**.

Sob acordos de revenda (*reverse repos*) o Grupo está autorizado a revender ou dar em garantia o colateral detido. O justo valor deste colateral na data do balanço foi o seguinte:

Colateral detido para Aplicações em Instituições de Crédito	31.12.14	31.12.13
Justo valor de títulos recebidos em garantia	-	255.911
do qual: justo valor de títulos revendidos/dados em garantia	-	-
	-	**255.911**

eXPert PDF Trial

Nota 10 – Crédito a clientes

Esta rubrica analisa-se como segue:

Crédito a Clientes	31.12.14	31.12.13
Crédito a Clientes		
Descobertos	40.978	7.493
Empréstimos a médio e longo prazo	4.227.441	3.437.648
Representado por títulos	-	206.634
Desconto de saque à importação	170.456	96.035
Leasing	-	1.287
Factoring	64.691	4.437
Créditos a empregados	10.522	14.108
Juros a receber	23.039	21.556
	4.537.127	3.789.198
Crédito e juros vencidos	22.462	9.622
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)	(12.516)	(7.349)
Valor bruto do crédito a clientes	**4.547.073**	**3.791.471**
Imparidade do crédito	(12.265)	(7.194)
Valor líquido do crédito a clientes	**4.534.808**	**3.784.277**

Nota 11 – Activos financeiros disponíveis para venda

Esta rubrica analisa-se como segue:

Activos financeiros disponíveis para venda	31.12.14	31.12.13
Instrumentos de dívida		
Obrigações de emissores públicos	384.556	404.117
Obrigações de outros emissores		
Dívida não subordinada	-	20.122
Dívida subordinada	4.393	9.584
Imparidade	(1.277)	(1.454)
	387.672	**432.369**

eXPert PDF Trial

A 31 de Dezembro de 2014, o detalhe destes activos analisa-se como segue:

Activos financeiros disponíveis para venda a 31.12.2014

Natureza e espécie dos títulos	Moeda original	Quantidade	Valores unitários Nominal	Valores unitários Cotação/ Preço	Valor Aquisição	Imparidade	Valor balanço/ justo valor	Valias (+/-)	Mercado organizado relevante
Instrumentos de dívida									
De dívida pública									
Obrigações									
REPUBLIC OF FRANCE 12-7-2015	EUR	5.000.000	1	101,06%	6.065	-	6.171	49	MTS FRANCE
KINGDOM OF BELGIUM 5-3-2015	USD	21.000.000	1	100,42%	21.062	-	21.568	26	FRANKFURT
REPUBLIC OF FRANCE 25-10-2015	EUR	10.000.000	1	102,45%	12.354	-	12.464	42	MTS FRANCE
NETHERLANDS GOVERNMENT 24-2-2017	USD	31.000.000	1	100,25%	31.141	-	31.186	(64)	EURONEXT-AMSTER
UNITED STATES OF AMERICA 31-12-2017	USD	500.000	100	98,93%	49.772	-	49.468	(305)	BERLIN
UNITED STATES OF AMERICA 15-1-2016	USD	100.000	100	100,09%	9.995	-	10.026	14	BERLIN
UNITED STATES OF AMERICA 15-2-2016	USD	100.000	100	100,03%	9.996	-	10.017	7	BERLIN
UNITED STATES OF AMERICA 31-3-2017	USD	50.000	100	100,44%	5.035	-	5.042	(13)	BERLIN
UNITED STATES OF AMERICA 15-6-2016	USD	650.000	100	100,08%	65.025	-	65.066	25	BERLIN
NETHERLANDS GOVERNMENT 15-1-2019	EUR	20.000.000	1	104,98%	24.509	-	25.823	896	EURONEXT-AMSTER
REPUBLIC OF FRANCE 25-5-2018	EUR	25.000.000	1	103,38%	30.602	-	31.456	669	MTS FRANCE
REPUBLIC OF ITALY 1-8-2018	EUR	19.000	1.210	113,26%	25.988	-	26.476	49	MILAN
UNITED STATES OF AMERICA 15-10-2016	USD	400.000	100	100,04%	40.011	-	40.069	4	EUROTLX
Switzerland Government 5-6-2017	CHF	2.000	1.217	91,97%	2.434	-	2.287	(195)	SIX
UNITED STATES OF AMERICA 31-1-2016	USD	220.000	100	99,97%	21.996	-	21.997	(2)	NYSE
UNITED STATES OF AMERICA 31-8-2016	USD	250.000	100	101,42%	25.163	-	25.440	192	BERLIN
					381.148	**-**	**384.556**	**1.394**	
De outros emissores									
Dívida subordinada									
Obrigações									
BANIF 30-12-2015	EUR	3.000	1.210	85,83%	3.630	(1.277)	3.116	762	LUXEMBOURG
					3.630	**(1.277)**	**3.116**	**762**	
					384.778	**(1.277)**	**387.672**	**2.156**	

Activos financeiros disponíveis para venda a 31.12.2013

Natureza e espécie dos títulos	Moeda original	Quantidade	Valores unitários Nominal	Valores unitários Cotação/ Preço	Valor Aquisição	Imparidade	Valor balanço/ justo valor	Valias (+/-)	Mercado organizado relevante
Instrumentos de dívida									
De dívida pública									
Obrigações									
REPUBLIC OF FRANCE 13-7-2015	EUR	5.000.000	1	102,70%	6.940	-	7.141	136	MTS FRANCE
KINGDOM OF BELGIUM 5-3-2015	USD	21.000.000	1	102,71%	21.421	-	22.045	149	FRANKFURT
REPUBLIC OF FRANCE 26-10-2015	EUR	10.000.000	1	104,97%	14.424	-	14.541	41	EURONEXT-PARIS
UNITED STATES OF AMERICA 30-11-2017	USD	200.000	100	97,51%	19.961	-	19.511	(458)	DTC
NETHERLANDS GOVERNMENT 24-2-2017	USD	26.000.000	1	100,14%	26.173	-	26.127	(136)	EURONEXT-AMSTER
UNITED STATES OF AMERICA 29-12-2017	USD	700.000	100	97,81%	69.633	-	68.467	(1.167)	DTC
REPUBLIC OF FRANCE 25-10-2018	EUR	10.000.000	1	114,40%	15.772	-	15.872	(9)	EURONEXT-PARIS
UNITED STATES OF AMERICA 15-1-2016	USD	100.000	100	99,97%	9.990	-	10.015	7	DTC
UNITED STATES OF AMERICA 16-2-2016	USD	100.000	100	99,93%	9.992	-	10.007	1	DTC
UNITED STATES OF AMERICA 28-2-2018	USD	100.000	100	97,37%	9.935	-	9.762	(198)	DTC
UNITED STATES OF AMERICA 31-3-2017	USD	50.000	100	100,25%	5.051	-	5.025	(38)	DTC
UNITED STATES OF AMERICA 15-6-2016	USD	150.000	100	99,91%	14.929	-	14.989	56	DTC
NETHERLANDS GOVERNMENT 15-1-2019	EUR	20.000.000	1	100,30%	27.937	-	27.818	(296)	EURONEXT-AMSTER
REPUBLIC OF ITALY 15-11-2016	EUR	28.000	1.378	102,69%	39.670	-	39.935	(49)	MILAN
UNITED STATES OF AMERICA 17-10-2016	USD	50.000	100	99,82%	5.002	-	4.998	(11)	DTC
UNITED STATES OF AMERICA 31-10-2018	USD	50.000	100	98,00%	4.956	-	4.911	(56)	DTC
SWITZERLAND GOVERNMENT 5-6-2017	CHF	2.000	1.359	94,36%	2.719	-	2.620	(153)	SIX
UNITED STATES OF AMERICA 14-9-2014	USD	1.000.000	100	100,06%	100.176	-	100.333	56	NY
					404.681	**-**	**404.117**	**(2.125)**	
De outros emissores									
Dívida não subordinada									
Obrigações									
BANCO DO BRASIL SA, NEW YORK BRA 14-9-2014	USD	20.000.000	1	100,23%	20.000	-	20.122	46	
					20.000	**-**	**20.122**	**46**	
Dívida subordinada									
Obrigações									
BANIF-BANCO INTERN DO FUN 30-12-2015	EUR	3.000	1.378	63,96%	4.134	(1.454)	2.644	(36)	LUXEMBOURG
DEUTSCHE BANK AG 22-9-2015	EUR	4.000	1.378	99,50%	5.511	-	5.486	(27)	FRANKFURT
					9.645	**(1.454)**	**8.130**	**(63)**	
					434.326	**(1.454)**	**432.369**	**(2.142)**	

XPert PDF Trial

Nota 12 – Outros activos tangíveis

O movimento ocorrido nos outros activos tangíveis foi o seguinte:

	Valor bruto						Amortizações acumuladas							
	Saldo em 31.12.13	Aquisições	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.14	Saldo em 31.12.13	Amortizações do exercício	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.14	Saldo em 31.12.13	Saldo em 31.12.14
Outros activos tangíveis														
° Imóveis	18.923	281	346	(270)	(143)	19.137	(6.426)	(1.801)	41	117	96	(7.973)	12.497	11.164
° Mobiliário e material	5.097	201	-	(157)	-	5.141	(3.142)	(565)	-	94	-	(3.613)	1.955	1.528
° Máquinas e ferramentas	325	-	-	-	-	325	(230)	(23)	-	-	-	(253)	95	72
° Equipamento informático	8.028	299	-	(265)	(859)	7.203	(6.373)	(1.108)	-	203	858	(6.420)	1.655	783
° Instalações interiores	2.268	187	61	-	(18)	2.498	(1.073)	(208)	-	-	9	(1.272)	1.195	1.226
° Equipamento de segurança	194	9	-	-	(7)	196	(162)	(28)	-	-	7	(183)	32	13
° Património artístico	4.444	261	-	(215)	-	4.490	-	-	-	-	-	-	4.444	4.490
° Outro equipamento	17	-	-	-	-	17	(15)	-	-	-	-	(15)	2	2
° Em curso														
Imóveis	109	922	(406)	(9)	-	616	-	-	-	-	-	-	109	616
Outros activos tangíveis	-	26	(18)	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Total	39.405	2.186	(17)	(916)	(1.027)	39.631	(17.421)	(3.733)	41	414	970	(19.729)	21.984	19.902

	Valor bruto						Amortizações acumuladas							
	Saldo em 31.12.12	Aquisições	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.13	Saldo em 31.12.12	Amortizações do exercício	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.13	Saldo em 31.12.12	Saldo em 31.12.13
Outros activos tangíveis														
° Imóveis	14.647	82	4.283	74	(163)	18.923	(4.824)	(1.651)	-	(27)	76	(6.426)	9.823	12.497
° Mobiliário e material	4.942	370	-	42	(257)	5.097	(2.137)	(1.124)	-	(22)	141	(3.142)	2.805	1.955
° Máquinas e ferramentas	371	4	-	-	(50)	325	(242)	(38)	-	-	50	(230)	129	95
° Equipamento informático	9.002	1.088	144	42	(2.248)	8.028	(6.170)	(1.655)	-	(51)	1.503	(6.373)	2.832	1.655
° Instalações interiores	1.758	186	324	-	-	2.268	(925)	(148)	-	-	-	(1.073)	833	1.195
° Equipamento de segurança	187	7	-	-	-	194	(135)	(27)	-	-	-	(162)	52	32
° Outro equipamento	17	-	-	-	-	17	(14)	(1)	-	-	-	(15)	3	2
° Património artístico	3.745	659	-	52	(12)	4.444							3.745	4.444
° Em curso														
Imóveis	295	4.385	(4.545)	(4)	(22)	109							295	109
Outros activos tangíveis	3	297	(297)	-	(3)	-							3	-
Total	34.967	7.078	(91)	206	(2.755)	39.405	(14.447)	(4.644)	-	(100)	1.770	(17.421)	20.520	21.984

eXPert PDF Trial

Nota 13 - *Goodwill* e activos intangíveis

Esta rubrica analisa-se como segue:

Goodwill e activos intangíveis	31.12.14	31.12.13
Activos Intangíveis		
- Valor bruto	64.247	63.141
- Imparidade	(41.947)	(36.410)
	22.300	26.731
Goodwill		
- Valor bruto	74.023	74.023
	74.023	74.023
	96.323	**100.754**

As diferenças de consolidação (*goodwill*) apresentadas resultam de aquisições de unidades, negócios e carteiras de *Private Banking*, que se verificaram no Grupo desde Maio de 2007.

De acordo com a IAS 36, este *goodwill* é anualmente testado para imparidade como parte do teste de imparidade do grupo de unidades geradoras de caixa com o qual está relacionado, e que deverá beneficiar da combinação de negócios da qual este *goodwill* resultou (conforme IFRS 8).

O teste de imparidade do *goodwill* consiste na comparação do valor actual dos *cash flows* futuros esperados nesse grupo de unidades geradoras de caixa, com o valor de balanço dos seus activos líquidos.

eXPert PDF Trial

O movimento ocorrido nos activos intangíveis foi o seguinte:

	Valor bruto						Amortizações acumuladas							
	Saldo em 31.12.13	Aquisições	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.14	Saldo em 31.12.13	Amortizações do exercício	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.14	Saldo em 31.12.13	Saldo em 31.12.14
Activos intangíveis														
° Software	12.677	682	1.174	(203)	(128)	14.202	(9.550)	(1.706)	-	121	128	(11.007)	3.127	3.195
° Goodwill identificado como intangível	49.000	-	-	-	-	49.000	(26.860)	(4.080)	-	-	-	(30.940)	22.140	18.060
° Outros activos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
° Em curso														
Software 1	1.464	766	(1.157)	-	(28)	1.045		-	-	-	-	-	1.464	1.045
Total	63.141	1.448	17	(203)	(156)	64.247	(36.410)	(5.786)	-	121	128	(41.947)	26.731	22.300

1 O saldo dos "Outros activos intangíveis - Em curso - Software" corresponde ao desenvolvimento em curso do mesmo e implementação pendente de software para aquisições.

	Valor bruto						Amortizações acumuladas							
	Saldo em 31.12.12	Aquisições	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.13	Saldo em 31.12.12	Amortizações do exercício	Transfe-rências	Variação cambial	Alienações / Abates	Saldo em 31.12.13	Saldo em 31.12.12	Saldo em 31.12.13
Activos intangíveis														
° Software	19.153	1.802	91	22	(8.391)	12.677	(14.782)	(2.160)	-	(24)	7.416	(9.550)	4.371	3.127
° Goodwill identificado como intangível	74.500	-	-	-	(25.500)	49.000	(46.510)	(5.850)	-	-	25.500	(26.860)	27.990	22.140
° Outros activos intangíveis	4.792	-	-	137	(4.929)	-	(4.269)	(518)	-	(142)	4.929	-	523	-
° Em curso														
Software	628	836	-	-	-	1.464							628	1.464
Total	99.073	2.638	91	159	(38.820)	63.141	(65.561)	(8.528)	-	(166)	37.845	(36.410)	33.512	26.731

eXPert PDF Trial

Nota 14 – Investimentos em associadas e subsidiárias

Em 31 de Dezembro de 2014, a informação financeira das subsidiárias da Sociedade é apresentada como segue:

Subsidiárias	Participação (%)		Total do activo líquido	Total dos capitais próprios	Resultado do exercício
	Directa	Efectiva	a)	a)	a)
Itaúsa Portugal, SGPS, SA	100,00%	100,00%	923.260	923.004	(690)
Itau BBA International plc	-	100,00%	5.177.419	1.009.878	(6.235)
Itau BBA International (Cayman) Ltd	-	100,00%	3.143	3.143	(18)
Itaú Europa Luxembourg, SA	-	99,9898%	234.846	225.039	(2.038)
Banco Itaú Suisse, SA	-	99,9898%	1.038.433	171.127	16.137
Banco Itaú International	-	100,00%	2.217.579	276.433	9.586
Itaú International Securities, Inc.	-	100,00%	31.873	26.369	3.513

a) Os valores reportam-se a 31 de Dezembro de 2014 (saldos contabilísticos, antes de movimentos de consolidação)

Associadas	Participação Efectiva (%)		Valor de Balanço		Resultado de Equivalência Patrimonial	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
IPI - Itaúsa Portugal Investimentos - SGPS, Lda.	49,00%	49,00%	28.443	32.346	40	50
			28.443	32.346	40	50

Os investimentos em associadas são reconhecidos através do método de equivalência patrimonial, o que significa que o valor do investimento inicialmente reconhecido como custo é ajustado pela alteração pós-aquisição do valor dos activos líquidos da empresa associada, na proporção detida pelo Grupo. Os resultados do Grupo incluem os resultados da associada, na proporção detida.

A associada **IPI - Itaúsa Portugal Investimentos – SGPS, Lda** (IPI), sedeada na Zona Franca da Madeira, foi constituída em 22 de Fevereiro de 2000 e tem por objecto a gestão de participações sociais. O seu capital social realizado e subscrito pelos sócios ascende a €29.844 milhares e é detido em 51% pela Afinco e em 49% pelo IBBAInt.

Os dados financeiros mais significativos, extraídos das demonstrações financeiras da associada (preparadas segundo as normas IAS/IFRS) e convertidos para USD, são como segue:

eXPert PDF Trial

Associadas - IPI	**31.12.14**	**31.12.13**
Activo líquido	58.083	66.029
Passivo	35	17
Capitais Próprios	58.048	66.012
Lucro do Exercício	81	103

Nota 15 – Activos por impostos diferidos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Activos por impostos diferidos	**31.12.14**	**31.12.13**
Activos financeiros disponíveis para venda	328	469
Provisões	537	262
Depreciação e amortização de tangíveis e intangíveis	2.970	2.727
Prejuízos fiscais reportáveis	5.948	12.383
Outros	985	1.299
	10.768	**17.140**

Activos por impostos diferidos	**31.12.14**	**31.12.13**
A recuperar após mais de 12 meses	7.520	10.904
A recuperar dentro de 12 meses	3.248	6.236
	10.768	**17.140**

Os impostos diferidos líquidos são compostos como segue:

Impostos diferidos líquidos	**31.12.14**	**31.12.13**
Activos por impostos diferidos	10.768	17.140
Passivos por impostos diferidos (Nota 22)	(12.504)	(10.615)
	(1.736)	**6.525**

O movimento dos impostos diferidos líquidos analisa-se como segue:

Movimento dos impostos diferidos	**31.12.14**	**31.12.13**
A 1 de Janeiro	6.525	15.066
Por resultados	(6.721)	(9.023)
Ajustamentos de conversão cambial	(761)	364
Por outras rubricas de capital próprio	(779)	118
A 31 de Dezembro	**(1.736)**	**6.525**

Para a composição dos passivos por impostos diferidos ver **Nota 22**.

eXPert PDF Trial

Nota 16 – Outros activos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Outros activos	31.12.14	31.12.13
Devedores e outras aplicações		
Sector Público Administrativo	173	185
Outros Devedores	5.352	1.801
	5.525	1.986
Rendimentos a receber		
Por compromissos irrevogáveis assumidos com terceiros	273	503
Por serviços bancários prestados	11.288	5.365
Por operações realizadas por conta de terceiros	1.839	5.422
Outros rendimentos a receber		
Comissões sobre garantias prestadas	94	10
	13.494	11.300
Despesas com encargo diferido		
Rendas e alugueres	730	768
Seguros	343	130
Manutenção de sistemas e equipamentos	507	130
Serviços de informações	141	206
Publicações e Publicidade	13	11
Outras despesas com encargo diferido	6.145	4.672
	7.879	5.917
Outras contas de regularização		
Outras operações a regularizar		
Títulos em negociação	317	14.842
Outras	5.967	854
	6.284	15.696
	33.182	**34.899**

eXPert PDF Trial

Nota 17 – Passivos financeiros detidos para negociação

Os passivos financeiros detidos para negociação correspondem a notas estruturadas emitidas pelo Grupo no âmbito de um *Structured Medium Term Note Programme*. O Grupo emite dois tipos de notas estruturadas classificadas como passivos financeiros detidos para negociação, ambas de natureza *pass-through*, onde o Grupo passa para o cliente todo o resultado e os riscos relativos ao activo subjacente: *Currency Constraint and Credit-Linked Notes* as quais são cobertas por obrigações do Governo Brasileiro, e *Currency Constraint and Equity Participation Notes* (também denominadas como *P-Notes*) cobertas essencialmente por acções de empresas Brasileiras. As obrigações e acções que cobrem os passivos financeiros de negociação encontram-se registadas como Activos financeiros detidos para negociação (ver **Nota 6**).

Passivos financeiros detidos para negociação					
Emitente	**Tipo de Emissão**	**Moeda**	**Valor de Emissão USD'000**	**Reavaliação**	**Saldo em 31.12.14**
IBBAInt London	Equity Participation Notes	USD	92.596	(64.927)	27.669
IBBAInt London	Debt Participation Notes	USD	192.432	(24.314)	168.118
					195.787

Emitente	**Tipo de Emissão**	**Moeda**	**Valor de Emissão USD'000**	**Reavaliação**	**Saldo em 31.12.13**
IBBAInt London	Equity Participation Notes	USD	128.797	(65.858)	62.939
IBBAInt London	Debt Participation Notes	USD	124.563	(28.961)	95.602
					158.541

Nota 18 – Recursos de outras instituições de crédito

Esta rubrica analisa-se como segue:

Recursos de outras Instituições de Crédito	**31.12.14**	**31.12.13**
Depósitos à ordem	34	5
Mercado Monetário Interbancário / Depósitos a prazo	562.626	613.201
Depósitos fiduciários	7.000	9.000
Empréstimos sindicados	242.000	275.590
Outros recursos	762	198
Juros a pagar	2.337	2.904
Comissões associadas ao custo amortizado (líquidas)	(494)	(1.080)
	814.265	**899.818**

Nota 19 – Recursos de clientes e outros empréstimos

Esta rubrica analisa-se como segue:

eXPert PDF Trial

Recursos de Clientes e outros empréstimos	31.12.14	31.12.13
Depósitos à vista	2.560.589	2.029.155
Depósitos a prazo	203.156	261.299
Outros recursos	1.555	1.888
Juros a pagar	226	543
	2.765.526	**2.292.885**

Nota 20 – Responsabilidades representadas por títulos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Responsabilidades representadas por títulos	31.12.14	31.12.13
Floating Rate Notes	5.000	6.186
Certificados de depósito	108.860	150.878
Instrumentos financeiros compostos	2.125.274	1.719.622
Juros líquidos a pagar	20.767	27.802
	2.259.901	**1.904.488**

Floating Rate Notes a 31 de Dezembro de 2014

Entidade emitente	Designação	Data de emissão	Moeda	Quantidade	Montante da emissão em USD'000	Recompras	Saldo em 31.12.14	Taxa de Juro		Periodicidade de pagamento de juros	Maturidade
								Indexante	Taxa actual		
IBBAInt London	Fixed Rate Notes	out-13	USD	3.000	3.000	-	3.000	Fixo	3,13%	Anual	out-23
IBBAInt London	Fixed Rate Notes	out-14	USD	2.000	2.000	-	2.000	Fixo	1,70%	Anual	out-17
							5.000				

Floating Rate Notes a 31 de Dezembro de 2013

Entidade emitente	Designação	Data de emissão	Moeda	Quantidade	Montante da emissão em USD'000	Recompras	Saldo em 31.12.13	Taxa de Juro		Periodicidade de pagamento de juros	Maturidade
								Indexante	Taxa actual		
IBBAInt London	Floating Rate Notes	dez-09	USD	1.100	1.963	-	1.963	USLibor 12m	4,48%	Semestral	dez-14
IBBAInt London	Floating Rate Notes	out-11	USD	200	200	-	200	USLibor 12m	2,66%	Semestral	out-14
IBBAInt London	Floating Rate Notes	fev-12	USD	1.470	453	-	453	USLibor 12m	2,41%	Anual	fev-14
IBBAInt London	Floating Rate Notes	out-13	USD	1.963	3.000	-	3.000	USLibor 6m	3,13%	Anual	out-23
IBBAInt London	Floating Rate Notes	ago-12	USD	300	570	-	570	USLibor 6m	3,50%	Anual	fev-14
							6.186				

eXPert PDF Trial

Certificados de depósito a 31 de Dezembro de 2014

Tipo de Emissão		Moeda	Montante da emissão em USD'000	Recompras	Saldo em 31.12.14	Taxa de juro efectiva	Prazo médio de emissão inicial
Certificados de Depósito	(a)	EUR	5.259	-	5.259	0,12%	50
Certificados de Depósito	(a)	USD	94.555	-	94.555	0,47%	1.258
Certificados de Depósito	(a)	GBP	9.046	-	9.046	1,42%	334
					108.860		

(a) O montante global do *Euro Certificate of Deposit Programme* é de USD 2.000 milhões.

Certificados de depósito a 31 de Dezembro de 2013

Tipo de Emissão		Moeda	Montante da emissão em USD'000	Recompras	Saldo em 31.12.13	Taxa de juro efectiva	Prazo médio de emissão inicial
Certificados de Depósito	(a)	EUR	499	-	499	0,97%	360
Certificados de Depósito	(a)	USD	148.041	-	148.041	0,66%	967
Certificados de Depósito	(a)	GBP	2.338	-	2.338	1,79%	414
					150.878		

(a) O montante global do *Euro Certificate of Deposit Programme* é de USD 2.000 milhões.

Instrumentos financeiros compostos a 31 de Dezembro de 2014

Tipo de Emissão	Moeda	Montante da emissão em USD'000	Recompras	Saldo em 31.12.14	Taxa de juro efectiva média	Prazo médio de emissão inicial
BUFFERED NOTE	USD	4.204	-	4.204	2,90%	1.670
CAPITAL PROTECTED NOTE	USD	17.520	-	17.520	2,83%	1.618
CAPPED NOTE	USD	223.837	(150)	223.687	2,36%	989
CAPPED NOTE	EUR	950	-	950	1,61%	1.098
COLLARED FLOATING RATE NOTE	USD	24.859	(500)	24.359	0,72%	1.668
CREDIT LINKED NOTE	USD	1.019.400	-	1.019.400	1,98%	1.321
CREDIT LINKED NOTE	EUR	1.133	-	1.133	1,51%	1.852
FX LINKED NOTE	USD	20.490	-	20.490	2,03%	567
FX WEDDING CAKE NOTE	USD	1.481	-	1.481	4,31%	363
KNOCK-IN NOTE	USD	17.687	-	17.687	3,28%	1.610
PHOENIX AUTOCALL NOTE	USD	118.315	-	118.315	1,32%	859
PHOENIX WORST OF AUTOCALL	USD	377.622	(150)	377.472	0,90%	850
PHOENIX WORST OF AUTOCALL	EUR	14.544	-	14.544	0,80%	732
STEP UP NOTE	USD	26.942	-	26.942	2,05%	580
UNCAPPED NOTE	USD	147.183	-	147.183	2,04%	880
UNCAPPED NOTE	EUR	7.653	-	7.653	1,78%	730
US INFLATION LINKED NOTE	USD	2.536	-	2.536	4,98%	1.473
WORST OF NOTE	USD	70.494	-	70.494	2,66%	1.005
XS UP NOTE	USD	28.011	-	28.011	2,22%	1.019
XS UP NOTE	GBP	1.213	-	1.213	1,78%	730
				2.125.274		

eXPert PDF Trial

Instrumentos financeiros compostos a 31 de Dezembro de 2013

Tipo de Emissão	Moeda	Montante da emissão em USD'000	Recompras	Saldo em 31.12.12	Taxa de juro efectiva média	Prazo médio de emissão inicial
BUFFERED NOTE	USD	2.007	-	2.007	2,92%	1.820
CAPITAL PROTECTED NOTE	USD	9.353	-	9.353	2,99%	1.825
CAPPED NOTE	USD	242.364	(1.200)	241.164	2,34%	859
COLLARED FLOATING RATE NOTE	USD	674	-	674	0,98%	1.826
CREDIT LINKED NOTE	USD	802.827	-	802.827	2,15%	1.213
CREDIT LINKED NOTE	EUR	6.022	-	6.022	1,71%	1.734
ENHANCED XS UP NOTE	USD	6.629	-	6.629	1,80%	365
FIXED RATE NOTE	USD	3.847	-	3.847	2,87%	1.087
FX LINKED NOTE	USD	34.719	-	34.719	1,82%	366
FX WEDDING CAKE NOTE	USD	750	-	750	2,74%	360
INDEX LINKED NOTE	USD	314	-	314	2,70%	1.096
INDEX WEDDING CAKE NOTE	USD	1.691	-	1.691	11,53%	431
KNOCK-IN NOTE	USD	20.772	-	20.772	3,34%	1.598
PHOENIX AUTOCALL NOTE	USD	54.934	-	54.934	1,07%	862
PHOENIX WORST OF AUTOCALL	USD	304.550	-	304.550	0,75%	841
PHOENIX WORST OF AUTOCALL	EUR	8.075	-	8.075	0,30%	732
STEP UP NOTE	USD	57.685	-	57.685	2,71%	512
STRADDLE NOTE	USD	3.622	-	3.622	3,56%	457
UNCAPPED NOTE	USD	72.499	(1.200)	71.299	2,09%	710
UNCAPPED NOTE	EUR	2.169	-	2.169	2,22%	730
US INFLATION LINKED NOTE	USD	2.662	-	2.662	5,15%	1.496
WORST OF NOTE	USD	68.519	-	68.519	3,06%	1.206
XS UP NOTE	USD	15.338	-	15.338	1,67%	565
				1.719.622		

Em 31 de Dezembro de 2014, não existem débitos representados por títulos cotados em bolsa.

eXPert PDF Trial

Nota 21 – Passivos subordinados

Esta rubrica analisa-se como segue:

Passivos Subordinados	31.12.14	31.12.13
Emissões Subordinadas	30.000	30.000
Juros a pagar	55	59
	30.055	**30.059**

Não houve emissões, recompras ou reembolsos de dívida subordinada.

Nota 22 – Passivos por impostos diferidos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Passivos por impostos diferidos	31.12.14	31.12.13
Activos financeiros disponíveis para venda	243	38
Derivados	-	6
Amortização de goodwill	12.252	10.571
Outros	9	-
	12.504	**10.615**

Passivos por impostos diferidos	31.12.14	31.12.13
A pagar após mais de 12 meses	12.252	10.571
A pagar dentro de 12 meses	252	44
	12.504	**10.615**

Para a movimento dos impostos diferidos líquidos ver **Nota 15**.

eXPert PDF Trial

Nota 23 – Outros passivos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Outros passivos	31.12.14	31.12.13
Credores e outros recursos		
Sector Público Administrativo	3.224	2.500
Outros Credores	1.736	2.268
	4.960	4.768
Encargos a pagar		
Gastos com pessoal		
Pagamento baseado em ações	9.034	3.197
Outros gastos com pessoal	25.949	30.841
Gastos gerais administrativos		
Auditoria	665	900
Consultoria	210	190
Estruturação e suporte técnico	6	12
Outros serviços especializados	124	173
Outros fornecimentos de terceiros	217	438
Outros encargos a pagar	15.745	17.068
	51.950	52.819
Receitas com rendimento diferido		
Compromissos irrevogáveis assumidos perante terceiros	1.636	1.708
Garantias prestadas e outros passivos eventuais	-	73
Rendas	1.063	1.216
Outras receitas com rendimento diferido	4.469	1.160
	7.168	4.157
Outras contas de regularização		
Responsabilidades com planos de pensões		
Benefício definido líquido (Nota 24)	1.491	1.706
Operações Cambiais a liquidar	6	321
Outras operações a regularizar		
Valores cobrados	36.731	108.908
Títulos em negociação	117.536	-
Outras	5.835	1.337
	161.599	112.272
	225.677	**174.016**

O saldo de valores cobrados reconhecido em outras contas de regularização é composto principalmente por títulos e notas estruturadas pendentes de liquidação.

eXpert PDF Trial

Nota 24 - Planos de pensão de benefício definido

A subsidiária Banco Itaú Suisse opera um plano pós-emprego considerado de benefício definido devido aos benefícios mínimos inerentes garantidos pela lei suíça. O fundo de pensão relacionado celebrou um contrato de seguro para cobrir todos os investimentos e riscos de subscrição (invalidez, morte e idade avançada). Os riscos para o empregador Banco Itaú Suisse residem na possibilidade do fundo de pensão mudar o seu sistema de financiamento (contribuições e benefícios futuros) a qualquer momento. O fundo de pensão também pode rescindir o contrato existente dentro do período de aviso prévio contratual em conformidade com o direito suíço. Além disso, o fundo de pensões está autorizado a solicitar prémios de risco e de custo mais elevados ao empregador e empregados.

A tabela seguinte contém informação sobre os passivos do Grupo respeitantes a planos de benefícios de cessação de emprego:

Passivos líquidos de pensões com benefícios definidos	**31.12.14**	**31.12.13**
Responsabilidades com Benefícios Definidos	11.487	10.310
Justo valor de ativos do plano	(9.996)	(8.604)
Déficit total dos planos de pensão com benefícios definidos:	1.491	1.706
Ajuste no teto de activos	-	-
Passivos líquidos de pensões com benefício definidos	1.491	1.706

Os movimentos no plano de pensões com benefícios definidos para 2014 e 2013 são os seguintes:

Movimentos no plano de pensões com benifícios definidos	**Responsabilidade definida**	**Activos ao justo valor**	**Passivo líquido definido**
A 01.01.14	10.310	(8.604)	1.706
Diferenças cambiais	(1.082)	903	(179)
Juros e encargos similares / (proveitos)	230	(196)	34
Custo de serviço actual (empregador)	1.419	-	1.419
Contribuições:	-	-	-
- Empregador	910	(1.365)	(455)
- Participantes do plano	-	(910)	(910)
Benefícios (pagos) / depositados	157	(157)	-
Custo do serviço histórico	(296)	-	(296)
(Ganhos) e perdas na liquidação	-	-	-
Efeito de combinação de negócios e abates	-	-	-
Custos administrativos (excl. custos de gestão de ativos do plano)	5	-	5
(Ganho) / perda actuarial nas responsabilidades de benefício definidas	-	-	-
- derivados de mudanças em pressupostos financeiros	464	-	464
- derivados de mudanças em pressupostos demográficos	-	-	-
- derivados de ajustamentos teste	(630)	-	(630)
Ganhos nos activos do plano excluíndo juros e rendimentos similares	-	333	333
A 31.12.14	11.487	(9.996)	1.491

eXPert PDF Trial

Movimentos no plano de pensões com benífícios definidos	Responsabilidade definida	Activos ao justo valor	Passivo líquido definido
A 01.01.13	6.128	(5.008)	1.120
Juros e encargos similares / (proveitos)	152	(128)	24
Custo de serviço actual (empregador)	1.586	-	1.586
Contribuições:			
- Empregador	676	(1.259)	(583)
- Participantes do plano	-	(676)	(676)
Benefícios (pagos) / depositados	1.475	(1.475)	-
Custo do serviço histórico	-	-	-
(Ganhos) e perdas na liquidação	-	-	-
Efeito de combinação de negócios e abates	-	-	-
Custos administrativos (excl. custos de gestão de ativos do plano)	3	-	3
(Ganho) / perda actuarial nas responsabilidades de benefício definidas			
- derivados de mudanças em pressupostos financeiros	(257)	-	(257)
- derivados de mudanças em pressupostos demográficos	244	-	244
- derivados de ajustamentos teste	303	-	303
Ganhos nos activos do plano excluíndo juros e rendimentos similares	-	(58)	(58)
A 31.12.13	10.310	(8.604)	1.706

Tal como na última data de avaliação, o valor actual do plano de pensões com benefícios definidos é exclusivamente relacionado com colaboradores activos. Os pressupostos actuariais em 2014 e 2013 foram os seguintes:

Pressupostos actuariais	31.12.14	31.12.13
Taxa de desconto (DR)	1,80%	2,20%
Aumentos salariais de longo-prazo (SI)	0,00%	0,00%
Aumentos nas pensões no longo-prazo	0,00%	0,00%
Inflacção de longo-prazo	0,50%	0,50%
Tabela de Mortalidade	BVG 2010 GT	BVG2010 GT
Probabilidade de Reforma	100%	100% (*)

(*) na idade normal de reforma definida

A sensibilidade do plano de pensões com benefícios definidos a mudanças nos pressupostos principais ponderados é como se segue:

Impactos em Responsabilidades de Benefícios Definidas

	Novo passivo de benefício definido	% Variação
Responsabilidades de Benefício Definido com taxa de desconto de -0.25%	11.999	4,5%
Responsabilidades de Benefício Definido com taxa de desconto de +0.25%	11.012	(4,1%)
Responsabilidades de Benefício Definido a 31.12 com aumentos salariais de longo-prazo de -0.25%	11.331	(1,4%)
Responsabilidades de Benefício Definido a 31.12 com aumentos salariais de longo-prazo de +0.25%	11.626	1,2%
Responsabilidades de Benefício Definido a 31.12 com esperança de vida +1 ano	11.577	0,8%
Responsabilidades de Benefício Definido a 31.12 com esperança de vida -1 ano	11.398	(0,8%)

eXPert PDF Trial

As contribuições como percentagem do salário pensionável dos colaboradores e empregador são usados para financiar os benefícios. As contribuições expectáveis para o plano de benefícios definido para o ano que termina a 31 de Dezembro de 2015 são como se segue:

Melhor estimativa de contribuições para o próximo ano	
Contribuições pelo empregador	1.299
Contribuições pelos participantes do plano	698

A duração média do plano de pensões com benefícios definidos é de 17,2 anos.

Nota 25 - Capital

Conforme deliberado em Assembleia Geral de 2 de Junho de 2009, foi efectuado um aumento de capital na Sociedade no valor de €97.622 milhares, realizado integralmente em dinheiro com a admissão de novo sócio, a sociedade Zux Cayman Company Limited.

A Zux Cayman Company Limited entregou o montante de €152.700 milhares, sendo €97.622 milhares para a entrada como nova sócia (que ficou a constituir uma nova quota de igual valor nominal) e €55.078 milhares a título de prémio de emissão.

A 27 de Novembro de 2009, a quota da Zux Cayman Company Limited no valor de €97.622 milhares foi dividida em duas, uma no valor de €85.774 milhares e outra no valor de €11.848 milhares, que foram na mesma data vendidas às outras sócias, a Itaúsa Export S.A. e o Banco Itaú S.A., pelos valores de €138.507 milhares e €19.133 milhares respectivamente, o que reembolsou além do capital também o prémio de emissão na mesma proporção.

Ainda na mesma data, a Itaúsa Export S.A. e o Itaú Unibanco S.A. unificaram as suas respectivas quotas, passando cada uma a deter uma única quota do capital da Itaúsa Europa, no valor de €357.944 milhares e €49.446 milhares, respectivamente.

Em Junho de 2011 a Itaúsa Export alterou a sua denominação social para Itaú Unibanco Consultoria S.A.. A 31 de Dezembro de 2011, esta entidade foi incorporada por fusão com a ITB Holding Brasil Participações Ltda., participada a 100% pelo Itaú Unibanco S.A..

A 14 de Dezembro de 2012, realizou-se um aumento de capital na Sociedade, no montante de €110.562 milhares (USD 149.812 milhares), realizado integralmente em dinheiro e subscrito pela entrada da nova sócia Itau International Investment LLC, a qual entregou €152.893 milhares (USD 207.171 milhares), sendo a quantia de €42.331 milhares (USD 57.359 milhares) a título de prémio de subscrição e entrada como nova sócia.

eXPert PDF Trial

Em 31 de Dezembro de 2014, 2013 e 2012, o capital social da Itaúsa Europa encontrava-se denominado em euros e ascendia a €517.952 milhares, correspondente a USD 701.825 milhares, integralmente subscrito e realizado, e era representado por 3 quotas como segue:

Capital social	31.12.14			31.12.13		
	Valor da quota em USD'000	Valor da quota em EUR'000	% capital	Valor da quota em USD'000	Valor da quota em EUR'000	% capital
ITB Holding Brasil Participações Ltda.	485.014	357.944	69,11%	485.014	357.944	69,11%
Itaú Unibanco S.A.	66.999	49.446	9,55%	66.999	49.446	9,55%
Itau International Investment LLC	149.812	110.562	21,34%	149.812	110.562	21,34%
	701.825	517.952	100,00%	701.825	517.952	100,00%

Nota 26 – Reservas de reavaliação

Esta rubrica analisa-se como segue:

Reservas de reavaliação	31.12.14	31.12.13
Reserva de reavaliação de justo valor de activos financeiros disponíveis para venda		
Instrumentos de dívida	2.156	(2.142)
Impostos diferidos	(486)	293
Reserva de reavaliação cambial	(767)	(1.454)
Reserva de cobertura do investimento líquido em unidades operacionais no estrangeiro	(244)	38
Outras reservas de reavaliação		
Remensuração de obrigações de benefício definido pós-emprego	(1.418)	(1.397)
	(759)	**(4.662)**

Nota 27 – Outras reservas

Os ajustamentos de conversão cambial apresentados na Demonstração de alterações do capital próprio em Outras reservas estão principalmente relacionados com a diferença cambial gerada na conversão para USD das demonstrações financeiras consolidadas de 31 de Dezembro de 2012 da Itaúsa Europa, originalmente expressas em euros.

eXPert PDF Trial

Nota 28 – Interesses não controlados

Esta rubrica analisa-se como segue:

	Balanço		Resultados	
Interesses não controlados	**31.12.14**	**31.12.13**	**31.12.14**	**31.12.13**
Accionistas minoritários de:				
Itaú Europa Luxembourg, SA	22	17	(1)	(1)
	22	**17**	**(1)**	**(1)**

Nota 29 – Garantias e compromissos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Garantias e compromissos	**31.12.14**	**31.12.13**
Garantias prestadas		
Garantias Institucionais		
Garantias e avales	181.425	123.859
Cartas de crédito "stand-by"	180.643	162.705
Outras garantias institucionais prestadas	-	5.254
	362.068	**291.818**
Activos financeiros dados em garantia		
Títulos	17.365	14.027
Outros activos	13.732	19.637
	31.097	**33.664**
	393.165	**325.482**
Compromissos perante terceiros		
Linhas de crédito irrevogáveis	724.085	1.016.971
Commitment letters	84.700	-
Linhas de crédito revogáveis	-	303.543
	808.785	**1.320.514**

eXPert PDF Trial

O detalhe dos activos financeiros dados em garantia é a seguinte:

Activos financeiros dados em garantia	Activo		Passivo relacionado	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
Outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	17.365	14.027	16	21
Disponibilidades e aplicações em Instituições de Crédito	13.732	19.637	13.080	18.370
	31.097	33.664	13.096	18.391

Em 31 de Dezembro de 2014 e de 2013, os activos financeiros designados ao justo valor dados em garantia correspondem a títulos depositados na BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros - São Paulo, Brasil), como margem para operações de futuros BMF_USD.

Em 31 de Dezembro de 2014, as aplicações em instituições de crédito dadas em garantia correspondem a depósitos de colateral para operações de futuros CME_USD.

Nota 30 – Provisões e imparidade

O movimento ocorrido nas imparidades e provisões do Grupo foi o seguinte:

eXPert PDF Trial

Imparidade e outras provisões	31.12.14	31.12.13
A 1 de Janeiro	8.811	17.193
Ganhos e perdas no exercício reconhecidos na demonstração de resultados		
- Crédito a clientes	20.149	3.273
- Activos financeiros disponíveis para venda	-	1.428
- Garantias e compromissos	145	38
- Outras provisões	-	7
	20.294	4.746
Utilização/Write-off		
- Crédito a clientes		(11.790)
- Outras provisões	-	(1.394)
	-	(13.184)
Ajustamentos de conversão cambial	(15.255)	56
A 31 de Dezembro	13.850	8.811
No que se refere a:		
- Crédito a clientes	12.265	7.194
- Activos financeiros disponíveis para venda	1.277	1.454
- Garantias e compromissos	308	163
A 31 de Dezembro	13.850	8.811

Nota 31 – Margem financeira

Esta rubrica analisa-se como segue:

eXPert PDF Trial

Margem financeira	31.12.14	31.12.13
Juros e Rendimentos Similares		
Juros de disponibilidades em bancos centrais	1.912	1.814
Juros de aplicações em instituições de crédito	9.409	7.877
Juros de crédito	112.256	106.736
Juros de crédito vencido	4	3
Juros de outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	4.644	617
Juros de títulos disponíveis para venda	2.557	3.293
	130.782	120.340
Juros e Encargos Similares		
Juros de captações de instituições de crédito	(8.840)	(10.515)
Juros de depósitos de clientes	(1.382)	(2.944)
Juros de repos	(50)	-
Juros de descobertos	(7)	-
Juros de passivos financeiros ao justo valor	(4.933)	-
Juros de emissão de obrigações	(208)	(1.032)
Juros de emissão de certificados de depósito	(2.430)	(5.988)
Juros de emissão de instrumentos financeiros compostos	(37.811)	(33.073)
Juros de emissão de obrigações subordinadas	(217)	(250)
Outros juros e encargos similares	(724)	(24)
	(56.602)	(53.826)
	74.180	**66.514**

Nota 32 – Comissões líquidas

Esta rubrica analisa-se como segue:

Comissões líquidas	31.12.14	31.12.13
Comissões Recebidas		
Por Garantias Prestadas	2.329	2.054
Por Compromissos Assumidos Perante Terceiros	5.096	3.692
Por Operações sobre Instrumentos Financeiros	369	1.341
Por Serviços Bancários Prestados	127.140	114.338
Por Operações Realizadas por Conta de Terceiros	39	5.066
	134.973	126.491
Comissões Pagas		
Por Garantias Recebidas	(2.389)	(2.839)
Por Compromissos Assumidos Por Terceiros	(46)	(85)
Por Operações sobre Instrumentos Financeiros	(590)	(23)
Por Serviços Bancários Prestados Por Terceiros	(4.708)	(4.330)
Por Operações Realizadas por Terceiros	(2.243)	(2.301)
Custos de outras comissões	(614)	(821)
	(10.590)	(10.399)
	124.383	**116.092**

Nota 33 – Resultados em operações financeiras

Esta rubrica analisa-se como segue:

eXPert PDF Trial

Resultados em operações financeiras	31.12.14	31.12.13
Resultados de activos e passivos ao justo valor através de resultados		
Resultados de activos financeiros detidos para negociação	27.654	(31.396)
Resultados de passivos financeiros detidos para negociação	(298)	64.024
Resultados de outros activos financeiros ao justo valor através de resultados	13.784	6.771
Resultados de instrumentos derivados	5.857	15.228
Resultados de reavaliação cambial	(35.997)	(33.848)
	11.000	**20.779**
Resultados de activos financeiros disponíveis para venda		
Títulos de dívida	673	(96)
Títulos de capital	2	(2)
	675	**(98)**
Dividendos	-	**-**
Outros resultados em operações financeiras		
Resultados na compra/alienação de créditos	-	(328)
Resultados na compra/alienação de outros activos financeiros	(436)	192
Resultados na recompra de emissões próprias	-	1
Resultados em instrumentos estruturados	3.092	5.418
Outros resultados em operações financeiras	(38)	(1.929)
	2.618	3.354
	14.293	**24.035**

Nota 34 – Outros proveitos operacionais

Esta rubrica analisa-se como segue:

Outros proveitos operacionais	31.12.14	31.12.13
Reembolso de despesas	2.741	2.585
Resultado de *service level agreements*	8.097	1.608
Reembolso de impostos	-	18
Ganhos em activos tangíveis	-	2
Ganhos em subsidiárias	-	1.181
Outros proveitos operacionais	1.950	3.079
	12.788	**8.473**

Em 31 de Outubro de 2013, a subsidiária Banco Itaú Europa Luxembourg (BIEL) vendeu a participação que detinha na Itau Bank & Trust Bahamas para outra empresa Grupo Itaú, pelo seu valor líquido contabilístico (USD 38.244.022), não gerando lucro ou prejuízo nas demonstrações financeiras separadas do BIEL, mas um ganho de USD 1.175 milhares nas demonstrações financeiras consolidadas.

Nota 35 – Custos com o pessoal

Esta rubrica analisa-se como segue:

eXPert PDF Trial

Custos com pessoal	31.12.14	31.12.13
Remuneração	82.308	77.571
Encargos sociais	7.776	7.747
Encargos com pensões		
- Planos de contribuição definida	1.749	2.083
- Planos de benefício definido	1.948	297
Pagamento baseado em acções	4.882	2.179
Outros custos com o pessoal		
- Indeminizações	4.655	748
- Other	6.221	5.169
	109.539	**95.794**

Em 31 de Dezembro de 2014, o número de colaboradores (incluindo os membros dos Órgãos Sociais) ao serviço do Grupo é de 382 (31.12.2013: 435 colaboradores).

Nota 36 – Gastos gerais administrativos

Esta rubrica analisa-se como segue:

Gastos gerais administrativos	31.12.14	31.12.13
Fornecimentos	1.641	1.234
Serviços		
Rendas e Alugueres	6.505	6.903
Comunicações	3.126	2.944
Deslocações, estadas e representações	4.867	5.371
Publicações	2.450	2.232
Conservação e reparação	1.306	1.242
Transportes	1	-
Formação de pessoal	669	753
Seguros	539	563
Serviços especializados	22.500	26.753
Service level agreements	8.267	9.512
Outros serviços	6.336	4.204
	56.566	60.477
	58.207	**61.711**

Nota 37 – Outras custos operacionais

Esta rubrica analisa-se como segue:

eXpert PDF Trial

Outros custos operacionais	31.12.14	31.12.13
Quotizações e Donativos	253	449
Perdas em activos tangíveis	55	207
Impostos indirectos	1.852	2.479
Impostos directos	791	1.205
Outras perdas operacionais	2.521	2.392
	5.472	**6.732**

Nota 38 – Impostos sobre os lucros

Esta rubrica analisa-se como segue:

Impostos sobre os lucros	31.12.14	31.12.13
Imposto corrente referente ao período de reporte	(3.293)	(3.933)
Imposto corrente referente a períodos anteriores	(888)	2.255
Total de imposto corrente	**(4.181)**	**(1.678)**
Originação e reversão de diferenças temporárias relativas a:		
Imparidade de crédito	-	(1.015)
Provisões	307	(1.412)
Derivados	(39)	237
Amortização de goodwill	(1.612)	(1.612)
Depreciação e amortização de tangíveis e intangíveis	220	460
Activos financeiros disponíveis para venda	495	168
Outros	(325)	(407)
Utilização de prejuízos fiscais reportáveis	(5.767)	(5.442)
Total de imposto diferido	**(6.721)**	**(9.023)**
	(10.902)	**(10.701)**

Para a movimento dos impostos diferidos líquidos ver **Nota 15**.

Nota 39 – Partes relacionadas

O Grupo regista os seguintes saldos com partes relacionadas:

eXPert PDF Trial

Partes relacionadas	31.12.14			31.12.13		
	IPI	Grupo Itaú Unibanco (Brasil) (1)	Total	IPI	Grupo Itaú Unibanco (Brasil) (1)	Total
Activos:						
Derivados	-	33.045	33.045	-	36.524	36.524
Disponibilidades e plicações em Instituições de Crédito	-	40.750	40.750	-	24.602	24.602
Investimentos em associadas e subsidiárias	28.443	-	28.443	32.346	-	32.346
Outros activos	26	7.292	7.318	11	1.094	1.105
	28.469	81.087	109.556	32.357	62.220	94.577
Passivos:						
Derivados	-	13.358	13.358	-	15.938	15.938
Recursos de outras Instituições de Crédito	-	223.252	223.252	-	227.524	227.524
Recursos de Clientes e outros empréstimos	58.083	55.616	113.699	66.028	60.963	126.991
Passivos subordinados	-	30.055	30.055	-	30.059	30.059
Outros passivos	-	984	984	-	1.048	1.048
	58.083	323.265	381.348	66.028	335.532	401.560
Resultados:						
Juros e rendimentos similares	-	468	468	-	426	426
Juros e encargos similares	(168)	(2.696)	(2.864)	(134)	(4.901)	(5.035)
Resultados em operações financeiras	-	5.652	5.652	-	(8.584)	(8.584)
Comissões recebidas	-	-	-	-	12	12
Comissões pagas	-	(4.160)	(4.160)	-	(4.034)	(4.034)
Outros proveitos	-	8.278	8.278	-	4.103	4.103
Outros custos	-	(8.217)	(8.217)	-	(9.466)	(9.466)
	(168)	(675)	(843)	(134)	(22.444)	(22.578)
Extrapatrimoniais:						
Garantias recebidas	-	397.283	397.283	-	562.889	562.889
Garantias prestadas	-	83.917	83.917	-	98.280	98.280
Operações cambiais e outros instrumentos derivados						
Compra	-	1.040.715	1.040.715	-	1.403.704	1.403.704
Venda	-	997.466	997.466	-	1.371.744	1.371.744
	-	2.519.381	2.519.381	-	3.436.617	3.436.617

(1) Inclui as empresas Banco Itaú BBA S.A., Banco Itaú BBA Nassau Branch, Itau Unibanco S.A., Itau Unibanco Cayman Branch, Itaú Unibanco New York Branch, Itaubank (Cayman), Itaú USA Securities, Itaú UK Securities, Banco Itaú Chile, Banco Itaú Uruguay, Banco Itaú Paraguay, Banco Itaú Argentina, Afinco Americas (Madeira), Zux SGPS (Madeira), Zux Cayman, Duratex S.A., Redecard, S.A., Unicorp Bank&Trust Ltd, Itaú USA Asset Management, Itaú BBA Colombia.

Nota 40 – Outras divulgações

a) Honorários da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas - Os honorários facturados em termos consolidados pela Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, durante o exercício de 2014, decompõem-se como segue:

Honorários da Sociedade de Revisores Oficiais de Contas	31.12.14
Revisão Legal de Contas e Auditoria	825
Outros Serviços de Garantia e Fiabilidade	366
	1.191

b) Pilar 3 - O Grupo apresenta em documento separado (Relatório de Pilar 3) divulgações adicionais em matéria de informação de capital regulatório e gestão de riscos. O Relatório de Pilar 3 é publicado em www.itausaeuropa.eu.

eXPert PDF Trial

pwc

Certificação Legal das Contas Consolidadas

Introdução

1. Examinámos as demonstrações financeiras consolidadas da Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda, as quais compreendem o Balanço consolidado em 31 de dezembro de 2014 (que evidencia um total de USD 7.796.900 milhares e um total de capital próprio de USD 1.039.604 milhares, o qual inclui interesses não controlados de USD 22 milhares e um resultado líquido de USD 11.750 milhares), as Demonstrações consolidadas dos resultados, do rendimento integral, das alterações no capital próprio e de fluxos de caixa do exercício findo naquela data e o correspondente Anexo.

Responsabilidades

2. É da responsabilidade da Gerência a preparação do Relatório consolidado de gestão e de demonstrações financeiras consolidadas que apresentem de forma verdadeira e apropriada a posição financeira do conjunto das empresas incluídas na consolidação, o resultado e o rendimento integral consolidado das suas operações, as alterações no capital próprio consolidado e os fluxos consolidados de caixa, bem como a adoção de políticas e critérios contabilísticos adequados e a manutenção de sistemas de controlo interno apropriados.

3. A nossa responsabilidade consiste em expressar uma opinião profissional e independente, baseada no nosso exame daquelas demonstrações financeiras.

Âmbito

4. O exame a que procedemos foi efetuado de acordo com as Normas Técnicas e as Diretrizes de Revisão/Auditoria da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas, as quais exigem que o mesmo seja planeado e executado com o objetivo de obter um grau de segurança aceitável sobre se as demonstrações financeiras consolidadas não contêm distorções materialmente relevantes. Para tanto o referido exame incluiu: (i) a verificação de as demonstrações financeiras das empresas incluídas na consolidação terem sido apropriadamente examinadas e, para os casos significativos em que o não tenham sido, a verificação, numa base de amostragem, do suporte das quantias e divulgações nelas constantes e a avaliação das estimativas, baseadas em juízos e critérios definidos pela Gerência, utilizadas na sua preparação; (ii) a verificação das operações de consolidação e da aplicação do método da equivalência patrimonial; (iii) a apreciação sobre se são adequadas as políticas contabilísticas adotadas, a sua aplicação uniforme e a sua divulgação, tendo em conta as circunstâncias; (iv) a verificação da aplicabilidade do princípio da continuidade; e (v) a apreciação sobre se é adequada, em termos globais, a apresentação das demonstrações financeiras consolidadas.

5. O nosso exame abrangeu ainda a verificação da concordância da informação financeira consolidada constante do Relatório consolidado de gestão com as demonstrações financeiras consolidadas.

6. Entendemos que o exame efetuado proporciona uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

eXPert PDF Trial

PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal
Tel +351 213 599 000, Fax +351 213 599 999, www.pwc.pt
Matriculada na CRC sob o NUPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000
Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 9077

PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda. pertence à rede de entidades que são membros da PricewaterhouseCoopers International Limited, cada uma das quais é uma entidade legal autónoma e independente.

Opinião

7. Em nossa opinião, as referidas demonstrações financeiras consolidadas apresentam de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspetos materialmente relevantes, a posição financeira consolidada da Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda em 31 de dezembro de 2014, o resultado e o rendimento integral consolidado das suas operações, as alterações no capital próprio consolidado e os fluxos consolidados de caixa no exercício findo naquela data, em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS) tal como adotadas na União Europeia.

Relato sobre outros requisitos legais

8. É também nossa opinião que a informação financeira consolidada constante do Relatório consolidado de gestão é concordante com as demonstrações financeiras consolidadas do exercício.

28 de maio de 2015

PricewaterhouseCoopers & Associados
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.
representada por:

António Alberto Henriques Assis, R.O.C.

eXPert PDF Trial