

Itaú Unibanco S.A.

CNPJ nº 60.701.190/0001-04

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas:

Apresentamos as Demonstrações Contábeis do Itaú Unibanco S.A., relativas aos exercícios de 01/01 a 31/12 de 2015 e de 2014, os quais seguem os dispositivos estabelecidos pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN).

RESULTADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O Lucro Líquido do Itaú Unibanco S.A. no exercício alcançou R\$ 9.824 milhões e o Patrimônio Líquido R\$ 56.199 milhões. O Lucro Líquido por ação foi de R\$ 2,35.

ATIVOS E RECURSOS CAPTADOS

Os Ativos totalizaram R\$ 1.297.135 milhões e estavam substancialmente formados por R\$ 734.703 milhões de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez e Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos, R\$ 353.070 milhões de Operações de Crédito, Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro e Carteira

de Câmbio e R\$ 91.399 milhões de Investimentos em Coligadas e Controladas. Os Recursos Captados e Administrados representaram R\$ 1.743.764 milhões.

CIRCULAR 3.068/01 - BACEN

O Itaú Unibanco S.A. declara ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos assim classificados, no montante de R\$ 37.865 milhões, representando apenas 10,6% do total de Títulos e Valores Mobiliários.

AGRADECIMENTOS

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

São Paulo, 23 de março de 2016.

A Administração

BALANÇO PATRIMONIAL (Em Milhares de Reais)

| ATIVO | NOTAS | 31/12/2015 | 31/12/2014 | PASSIVO | NOTAS | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|--|--------------------|----------------------|----------------------|
| CIRCULANTE | | 745.156.865 | 655.896.908 | CIRCULANTE | | 760.308.835 | 684.944.345 |
| DISPONIBILIDADES | 3a | 11.028.706 | 12.151.717 | DEPÓSITOS | 3b e 8a | 241.650.668 | 252.695.393 |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ | 3a, 3b, 4 | 327.699.221 | 275.174.084 | Depósitos à Vista | | 66.254.213 | 31.630.122 |
| Aplicações no Mercado Aberto | | 265.893.691 | 211.075.283 | Depósitos de Poupança | | 100.837.938 | 111.094.115 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | | 61.805.530 | 64.098.801 | Depósitos Interfinanceiros | | 51.963.575 | 82.457.656 |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS | | | | Depósitos a Prazo | | 22.594.942 | 27.513.500 |
| FINANCEIROS DERIVATIVOS | 3c, 3d e 5 | 154.749.295 | 137.952.210 | CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO | 3b e 8a | 317.224.607 | 285.840.692 |
| Carteira Própria | | 33.233.404 | 22.253.052 | Carteira Própria | | 101.613.837 | 100.586.567 |
| Vinculados a Compromissos de Recompra | | 93.018.709 | 94.243.075 | Carteira de Terceiros | | 188.822.419 | 181.807.172 |
| Vinculados a Prestação de Garantias | | 5.123.059 | 3.260.611 | Carteira Livre Movimentação | | 26.788.351 | 3.446.953 |
| Vinculados ao Banco Central | | 3.653.086 | 9.306.822 | RECURSOS DE ACITES E EMISSÃO DE TÍTULOS | 3b, 8a e 8b | 39.621.312 | 35.854.123 |
| Títulos Objeto de Operações Compromissadas com | | | | Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de | | | |
| Livre Movimentação | | 667.261 | 1.519.742 | Crédito e Similares | | 36.542.307 | 33.805.799 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | 19.053.776 | 7.368.908 | Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | | 2.185.742 | 968.678 |
| RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS | | 56.115.954 | 52.547.936 | Captação por Certificados de Operações Estruturadas | | 893.263 | 1.079.646 |
| Pagamentos e Recebimentos a Liquidar | | 2.140 | 2.086 | RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS | | 338.181 | 298.143 |
| Créditos Vinculados | | 56.085.136 | 52.518.606 | Recebimentos e Pagamentos a Liquidar | | 218 | 4.548 |
| Depósitos no Banco Central | 3b | 56.084.305 | 52.516.423 | Correspondentes | | 337.963 | 293.595 |
| SFH - Sistema Financeiro da Habitação | | 831 | 2.183 | RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | | 6.381.948 | 4.796.412 |
| Correspondentes | | 28.678 | 27.244 | Recursos em Trânsito de Terceiros | | 6.367.638 | 4.590.540 |
| RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | | 2 | 1 | Transferências Internas de Recursos | | 14.310 | 205.872 |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO | 3e, 3g e 6 | 121.933.075 | 120.673.195 | OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS | 3b e 8a | 40.872.705 | 25.062.241 |
| Operações de Crédito | | 129.315.139 | 128.326.610 | Empréstimos no País - Instituições Oficiais | | -- | 1.385 |
| (Provisão para Operações de Crédito de | | | | Empréstimos no Exterior | | 40.872.705 | 25.060.856 |
| Liquidação Duvidosa) | | (7.382.064) | (7.653.415) | OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO PAÍS | 3b e 8a | 11.702.513 | 18.755.092 |
| OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL | 3f, 3g e 6 | (2.550) | (9.852) | Tesouro Nacional | | 5.842 | 5.999 |
| Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido | | 257.448 | 518.975 | BNDES | | 6.316.931 | 6.155.483 |
| (Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear) | | (254.393) | (510.604) | CEF | | 6.616 | 49.537 |
| (Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de | | | | FINAME | | 5.373.124 | 12.435.851 |
| Liquidação Duvidosa) | | (5.605) | (18.223) | Outras Instituições | | -- | 108.222 |
| OUTROS CRÉDITOS | | 72.410.816 | 56.403.188 | OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO EXTERIOR | 3b e 8a | 1.566 | -- |
| Carteira de Câmbio | 7 | 49.046.091 | 35.701.292 | INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS | 3d e 5 | 21.601.695 | 7.173.585 |
| Rendas a Receber | | 1.928.990 | 6.334.357 | OUTRAS OBRIGAÇÕES | | 80.913.640 | 54.468.664 |
| Negociação e Intermediação de Valores | | 5.020.693 | 3.003.160 | Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados | | 201.263 | 191.233 |
| Créditos Tributários | 11b | 10.950.961 | 5.814.231 | Carteira de Câmbio | 7 | 46.062.516 | 32.598.747 |
| Depósitos em Garantia - Processos Cíveis, Trabalhistas, | | | | Sociais e Estatutárias | | 4.651.259 | 4.064.219 |
| Fiscais e Previdenciários | 9b,9c e 9d | 1.082.041 | 1.136.832 | Fiscais e Previdenciárias | 3o, 3p e 11c | 1.451.618 | 1.364.091 |
| Diversos | 10a | 4.863.759 | 4.644.895 | Negociação e Intermediação de Valores | | 5.430.382 | 2.447.338 |
| (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | 3g e 6e | (481.719) | (231.579) | Credores por Antecipação de Valor Residual | | 125.120 | 329.579 |
| OUTROS VALORES E BENS | 3h | 1.222.346 | 1.004.429 | Dívidas Subordinadas | 3b, 8a e 8c | 9.745.337 | 1.466.243 |
| Outros Valores e Bens | | 521.625 | 214.106 | Provisões para Passivos Contingentes | 9b e 9c | 2.864.136 | 2.428.704 |
| (Provisões para Desvalorizações) | | (65.432) | (53.339) | Diversas | 10c | 10.382.009 | 9.578.510 |
| Despesas Antecipadas | 10b | 766.153 | 843.662 | | | | |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | 450.092.556 | 382.504.268 | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | 480.127.907 | 412.948.234 |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ | 3b e 4 | 50.857.416 | 42.160.907 | DEPÓSITOS | 3b e 8a | 163.742.570 | 160.290.382 |
| Aplicações no Mercado Aberto | | 289.094 | 3.372.215 | Depósitos Interfinanceiros | | 109.490.676 | 86.373.214 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | | 50.568.322 | 38.788.692 | Depósitos a Prazo | | 54.251.894 | 73.917.168 |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS | | | | CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO | 3b e 8a | 165.792.234 | 143.350.712 |
| FINANCEIROS DERIVATIVOS | 3c, 3d e 5 | 201.397.371 | 172.875.746 | Carteira Própria | | 129.134.756 | 119.580.333 |
| Carteira Própria | | 33.489.428 | 33.653.935 | Carteira Livre Movimentação | | 36.657.478 | 23.770.379 |
| Vinculados a Compromissos de Recompra | | 134.874.864 | 134.817.830 | RECURSOS DE ACITES E EMISSÃO DE TÍTULOS | 3b, 8a e 8b | 28.670.056 | 10.916.431 |
| Vinculados a Prestação de Garantias | | 4.611.586 | 604.664 | Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de | | | |
| Vinculados ao Banco Central | | 2.202.583 | -- | Crédito e Similares | | 23.726.687 | 7.379.898 |
| Títulos Objeto de Operações Compromissadas com | | | | Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior | | 1.891.659 | 2.383.061 |
| Livre Movimentação | | 14.071.863 | -- | Captação por Certificados de Operações Estruturadas | | 3.051.710 | 1.153.472 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | | 12.147.047 | 3.799.317 | OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS | 3b e 8a | 18.061.842 | 13.736.134 |
| RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - Créditos Vinculados | | 608.627 | 502.970 | Empréstimos no País - Instituições Oficiais | | -- | -- |
| Depósitos no Banco Central | | 58.443 | 22.244 | Empréstimos no País - Outras Instituições | | 1.621 | 1.594 |
| SFH - Sistema Financeiro da Habitação | 16g | 550.184 | 480.726 | Empréstimos no Exterior | | 18.060.221 | 13.734.540 |
| OPERAÇÕES DE CRÉDITO | 3e, 3g e 6 | 137.384.787 | 130.430.709 | OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO PAÍS | 3b e 8a | 26.751.922 | 26.075.035 |
| Operações de Crédito | | 152.783.723 | 140.016.446 | Tesouro Nacional | | -- | 5.225 |
| (Provisão para Operações de Crédito de | | | | BNDES | | 8.774.415 | 11.149.339 |
| Liquidação Duvidosa) | | (15.398.936) | (9.585.737) | CEF | | 286.552 | 18.050 |
| OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL | 3f, 3g e 6 | (143) | (754) | FINAME | | 17.323.438 | 14.557.070 |
| Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido | | 30.149 | 160.736 | Outras Instituições | | 367.517 | 345.351 |
| (Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear) | | (29.890) | (159.477) | OBRIGAÇÕES POR REPASSES DO EXTERIOR | 3b e 8a | -- | 2.134 |
| (Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de | | | | INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS | 3d e 5 | 22.273.068 | 8.119.849 |
| Liquidação Duvidosa) | | (402) | (2.013) | OUTRAS OBRIGAÇÕES | | 54.836.215 | 50.457.557 |
| OUTROS CRÉDITOS | | 59.582.453 | 36.224.520 | Carteira de Câmbio | 7 | 13.018.130 | 3.305.964 |
| Carteira de Câmbio | 7 | 14.689.750 | 3.311.680 | Sociais e Estatutárias | | 196 | 18.047 |
| Rendas a Receber | | 149.342 | 80.770 | Fiscais e Previdenciárias | 3o, 3p e 11c | 4.740.147 | 3.121.215 |
| Negociação e Intermediação de Valores | | 15 | -- | Negociação e Intermediação de Valores | | 147.692 | 78.773 |
| Créditos Tributários | 11b | 31.149.825 | 18.556.273 | Credores por Antecipação de Valor Residual | | 20.194 | 103.672 |
| Depósitos em Garantia - Processos Cíveis, Trabalhistas, | | | | Dívidas Subordinadas | 3b, 8a e 8c | 24.734.595 | 31.758.318 |
| Fiscais e Previdenciários | 9b,9c e 9d | 6.685.306 | 7.179.428 | Provisões para Passivos Contingentes | 9b e 9c | 9.011.953 | 8.163.455 |
| Diversos | 10a | 6.915.636 | 7.106.637 | Diversas | 10c | 3.163.308 | 3.908.113 |
| (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | 3g e 6e | (7.421) | (10.268) | | | | |
| OUTROS VALORES E BENS - Despesas Antecipadas | 3h e 10b | 262.045 | 310.170 | RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS | 3q | 499.466 | 433.500 |
| PERMANENTE | | 101.885.759 | 109.697.740 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 13 | 56.198.972 | 49.772.837 |
| INVESTIMENTOS | | 91.713.281 | 97.598.750 | Capital Social | | 40.325.563 | 40.325.563 |
| Participações em Coligadas e Controladas | 3i e 12 I | 91.399.325 | 97.447.025 | Reservas de Capital | | 708.074 | 708.074 |
| No País | | 70.555.712 | 85.316.338 | Reservas de Reavaliação | | 6.357 | 6.346 |
| No Exterior | | 20.843.613 | 12.130.687 | Reservas de Lucros | | 16.512.007 | 9.020.588 |
| Outros Investimentos | | 389.438 | 227.207 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 3c e 13d | (1.353.029) | (287.734) |
| (Provisões para Perdas) | | (75.482) | (75.482) | TOTAL DO PASSIVO | | 1.297.135.180 | 1.148.098.916 |
| IMOBILIZADO DE USO | 3j | 5.514.669 | 6.065.296 | | | | |
| Imóveis de Uso | | 2.993.729 | 3.354.498 | | | | |
| Outras Imobilizações de Uso | | 9.174.051 | 9.235.219 | | | | |
| (Depreciações Acumuladas) | | (6.653.111) | (6.524.421) | | | | |
| IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO MERCANTIL | 3k e 6d | 180.934 | 564.478 | | | | |
| Bens Arrendados | | 177.362 | 556.328 | | | | |
| (Depreciações Acumuladas) | | 3.572 | 8.150 | | | | |
| INTANGÍVEL | 3m e 12 II | 4.476.875 | 5.469.216 | | | | |
| Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento | | 1.000.254 | 1.058.195 | | | | |
| Outros Ativos Intangíveis | | 5.302.458 | 5.823.018 | | | | |
| (Amortização Acumulada) | | (1.825.837) | (1.411.997) | | | | |
| TOTAL DO ATIVO | | 1.297.135.180 | 1.148.098.916 | | | | |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de Reais)

| | NOTAS | 2º Semestre 2015 | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 | | NOTAS | 2º Semestre 2015 | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|--|-------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|------------------|--------------------|--------------------|
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA | | 67.862.252 | 129.267.350 | 107.930.498 | Rendas de Tarifas Bancárias | 10d | 3.133.954 | 6.061.379 | 5.001.646 |
| Operações de Crédito | 3e | 28.445.485 | 52.410.177 | 42.600.698 | Despesas de Pessoal | 10e | (5.984.789) | (11.277.086) | (9.936.830) |
| Operações de Arrendamento Mercantil | 3f | 411.452 | 705.540 | 941.018 | Outras Despesas Administrativas | 10f | (7.249.197) | (12.854.896) | (10.983.627) |
| Resultado de Operações com Títulos e | | | | | Despesas Tributárias | 3p e 11a II | (629.128) | (1.879.404) | (|

Itaú Unibanco S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Em Milhares de Reais)

| | 2º Semestre | | | 2º Semestre | | |
|---|--------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| | 2015 | 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2015 | 2015 | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
| LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO | (5.471.107) | (15.981.471) | (3.761.218) | 260.604 | 2.957.949 | 1.730.867 |
| Lucro Líquido | 4.392.859 | 9.824.543 | 8.714.058 | 93.039 | 60.246 | 124.039 |
| Ajustes ao Lucro Líquido: | (9.863.966) | (25.806.014) | (12.475.276) | -- | -- | (424.765) |
| Ajustes ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros | | | | | | |
| Derivativos (Ativos/Passivos) | 12.632.310 | 12.354.474 | 128.217 | | | |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa | -- | -- | 292.774 | | | |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | 12.212.267 | 17.727.015 | 11.127.669 | | | |
| Resultado de Operações com Dívida Subordinada | 2.533.338 | 4.769.678 | 4.085.113 | | | |
| Depreciações e Amortizações | 775.497 | 1.709.050 | 1.923.331 | | | |
| Amortização de Ágio | 37.344 | 77.721 | 81.403 | | | |
| Tributos Diferidos | (12.426.647) | (15.787.288) | (1.509.390) | | | |
| Resultado de Participação em Coligadas e Controladas | (13.314.356) | (21.940.744) | (10.526.153) | | | |
| Rendas de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda | (10.448.934) | (19.620.357) | (15.051.614) | | | |
| Rendas de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento | (3.124.538) | (6.388.844) | (3.103.346) | | | |
| Constituição (Reversão) para Perdas e Bens não de Uso Próprio | 3.023 | 12.093 | 16.890 | | | |
| Provisão (Reversão) sobre Perdas sobre Outros Investimentos | 2 | -- | (13) | | | |
| (Ganho) Perda na Alienação de Investimentos | -- | -- | (34) | | | |
| (Ganho) Perda na Alienação de Bens não de Uso Próprio | 10.284 | 22.591 | 25.253 | | | |
| (Ganho) Perda na Alienação do Imobilizado | 3.146 | 9.482 | 42.852 | | | |
| Ajuste de Baixa de Imobilizado de Arrendamento | 1.109.031 | 1.109.031 | -- | | | |
| Outros | 134.267 | 140.084 | (8.228) | | | |
| VARIAÇÃO DE ATIVOS E OBRIGAÇÕES | 11.063.834 | 8.635.092 | (11.636.441) | | | |
| (Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | (112.355.405) | (50.939.937) | (13.674.307) | | | |
| (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/Passivos) | (2.117.096) | 2.615.047 | 17.191.417 | | | |
| (Aumento) Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil | (5.600.044) | (3.604.081) | 20.382.892 | | | |
| (Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Relações Interdependências (Ativos/Passivos) | 172.522 | 1.555.977 | 530.116 | | | |
| (Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil | (17.623.038) | (25.377.168) | (25.032.190) | | | |
| (Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens | 1.643.865 | 355.921 | 2.010.159 | | | |
| (Aumento) Redução em Operações de Câmbio e Negociação e Intermediação de Valores (Ativos/Passivos) | (746.444) | (512.518) | 1.207.082 | | | |
| (Redução) Aumento em Depósitos | 38.018.158 | (7.592.538) | (71.774.408) | | | |
| (Redução) Aumento em Captações no Mercado Aberto | 81.137.642 | 53.825.436 | 54.684.301 | | | |
| (Redução) Aumento em Recursos por Emissão de Títulos | 21.859.738 | 21.520.815 | 1.103.665 | | | |
| (Redução) Aumento em Operações por Empréstimos e Repasses | 10.518.085 | 13.759.913 | 228.755 | | | |
| (Redução) Aumento em Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados | (4.197.792) | 10.030 | 75.936 | | | |
| (Redução) Aumento em Outras Obrigações | | | | | | |
| Varição nos Resultados de Exercícios Futuros | | | | | | |
| Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social | | | | | | |
| CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS | 5.592.727 | (7.346.379) | (15.397.659) | | | |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos | 1.717.752 | 11.466.344 | 3.810.291 | | | |
| Recursos da Venda de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda | 610.761 | 12.757.108 | 40.612.921 | | | |
| Recursos de Juros de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento | 1.781.809 | 3.088.897 | 2.387.950 | | | |
| Alienação de Investimentos | -- | -- | 170.752 | | | |
| Aquisição de Investimentos | (162.090) | (162.232) | (29.677.130) | | | |
| Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda | (9.083.609) | (18.601.190) | -- | | | |
| Aquisição de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento | (1.526.480) | (4.089.878) | (10.890.451) | | | |
| Redução de Capital em Coligadas e Controladas | 10.483.576 | 38.322.336 | 23.389.241 | | | |
| Aumento de Capital em Controladas e Coligadas | (7.092.941) | (23.239.353) | (7.881.531) | | | |
| Caixa e Equivalentes de Caixa Líquido de Ativos e Passivos | | | | | | |
| Recebidos na Reorganização Societária (Nota 13c) | -- | 16.587 | 551.445 | | | |
| Alienação de Bens Não de Uso Próprio | 45.582 | 61.285 | 26.358 | | | |
| Aquisição de Imobilizado de Uso | (251.995) | (641.396) | (2.404.028) | | | |
| Alienação de Imobilizado de Uso | 836 | 8.551 | 7.460 | | | |
| Aquisição de Intangível | (398.220) | (833.463) | (2.093.610) | | | |
| Alienação de Intangível | 11.270 | 44.118 | 19.153 | | | |
| CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO | (3.863.749) | 18.197.714 | 18.028.821 | | | |
| Resgate por Dívida Subordinada | (2.374.680) | (3.514.308) | (7.852.525) | | | |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos | (1.725.573) | (1.725.573) | (4.357.398) | | | |
| CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE/(APLICADO) NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO | (4.100.253) | (5.239.881) | (12.209.923) | | | |
| AUMENTO/(REDUÇÃO) LÍQUIDO EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA (Nota 3a) | (2.371.275) | 5.611.454 | (9.578.761) | | | |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período | 35.811.834 | 27.829.105 | 37.700.640 | | | |
| Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa | -- | -- | (292.774) | | | |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período | 33.440.559 | 33.440.559 | 27.829.105 | | | |
| Disponibilidades | 11.028.706 | 11.028.706 | 12.151.717 | | | |
| Aplicações em Operações Compromissadas - Posição Bancada | 3.649.306 | 3.649.306 | 1.221.144 | | | |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 18.762.547 | 18.762.547 | 14.456.244 | | | |

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 13) (Em Milhares de Reais)

| | Capital Social | | Reservas de Capital | | Reservas de Reavaliação | | Reservas de Lucros | | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Lucros Acumulados | Total |
|---|-------------------|----------------|---------------------|------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Legal | Estatutária | Legal | Estatutária | Legal | Estatutária | Legal | Estatutária | | | |
| SALDOS EM 01/07/2015 | 40.325.563 | 708.074 | 6.460 | 2.053.243 | 12.399.132 | (133.514) | -- | -- | (63.027) | -- | 55.358.958 |
| Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-Emprego | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (63.027) | -- | (63.027) |
| Realização da Reserva de Reavaliação | -- | -- | (103) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 102 | (1) |
| Varição do Ajuste ao Valor de Mercado | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (1.156.488) | -- | (1.156.488) |
| Lucro Líquido | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 4.392.859 | 4.392.859 |
| Destinações: | | | | | | | | | | | |
| Reservas | -- | -- | -- | 219.643 | 1.839.989 | -- | -- | -- | -- | (2.059.632) | -- |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (2.333.329) | (2.333.329) |
| SALDOS EM 31/12/2015 | 40.325.563 | 708.074 | 6.357 | 2.272.886 | 14.239.121 | (1.353.029) | -- | -- | -- | -- | 56.198.972 |
| MUTAÇÕES NO PERÍODO | -- | -- | (103) | 219.643 | 1.839.989 | (1.219.515) | -- | -- | -- | -- | 840.014 |
| SALDOS EM 01/01/2014 | 39.676.320 | 705.712 | 6.688 | 1.274.419 | 3.154.384 | (1.515.179) | -- | -- | -- | -- | 43.302.344 |
| Incorporação Parcial | 649.243 | 2.362 | -- | 71.537 | 188.819 | (2.924) | -- | -- | -- | -- | 909.037 |
| Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-Emprego | -- | -- | -- | -- | -- | 200.709 | -- | -- | -- | -- | 200.709 |
| Realização da Reserva de Reavaliação | -- | -- | (342) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 342 | -- |
| Varição do Ajuste ao Valor de Mercado | -- | -- | -- | -- | -- | 1.029.660 | -- | -- | -- | -- | 1.029.660 |
| Dividendos Pagos | -- | -- | -- | -- | -- | (2.313.382) | -- | -- | -- | -- | (2.313.382) |
| Lucro Líquido | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 8.714.058 | 8.714.058 |
| Destinações: | | | | | | | | | | | |
| Reservas | -- | -- | -- | 435.703 | 6.209.108 | -- | -- | -- | -- | (6.644.811) | -- |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (2.069.589) | (2.069.589) |
| SALDOS EM 31/12/2014 | 40.325.563 | 708.074 | 6.346 | 1.781.659 | 7.238.929 | (287.734) | -- | -- | -- | -- | 49.772.837 |
| MUTAÇÕES NO EXERCÍCIO | 649.243 | 2.362 | (342) | 507.240 | 4.084.545 | 1.227.445 | -- | -- | -- | -- | 6.470.493 |
| SALDOS EM 01/01/2015 | 40.325.563 | 708.074 | 6.346 | 1.781.659 | 7.238.929 | (287.734) | -- | -- | -- | -- | 49.772.837 |
| Remensurações em Obrigações de Benefícios Pós-Emprego | -- | -- | -- | -- | -- | (47.762) | -- | -- | -- | -- | (47.762) |
| Realização da Reserva de Reavaliação (*) | -- | -- | 11 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 205 | 216 |
| Varição do Ajuste ao Valor de Mercado | -- | -- | -- | -- | -- | (1.017.533) | -- | -- | -- | -- | (1,017.533) |
| Lucro Líquido | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 9.824.543 | 9.824.543 |
| Destinações: | | | | | | | | | | | |
| Reservas | -- | -- | -- | 491.227 | 7.000.192 | -- | -- | -- | -- | (7.491.419) | -- |
| Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (2.333.329) | (2,333.329) |
| SALDOS EM 31/12/2015 | 40.325.563 | 708.074 | 6.357 | 2.272.886 | 14.239.121 | (1.353.029) | -- | -- | -- | -- | 56.198.972 |
| MUTAÇÕES NO EXERCÍCIO | -- | -- | 11 | 491.227 | 7.000.192 | (1.065.295) | -- | -- | -- | -- | 6.426.135 |

(*) Em Fevereiro/15 foi realizado imposto sobre Reserva de Reavaliação no montante de R\$ 216.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais)

NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

O Itaú Unibanco S.A. (ITAÚ UNIBANCO) é uma sociedade anônima que tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas, inclusive as de operações de câmbio, operando na forma de banco múltiplo, através de suas carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento, de crédito imobiliário e de arrendamento mercantil.

As operações do ITAÚ UNIBANCO são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, lideradas pelo Itaú Unibanco Holding S.A. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos correspondentes são absorvidos segundo a praticabilidade e razoabilidade de lhes serem atribuídos.

As Demonstrações Contábeis elaboradas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014 foram aprovadas pela Diretoria em 23 de março de 2016.

NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As Demonstrações Contábeis do ITAÚ UNIBANCO foram elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, em consonância, quando aplicável, com os normativos do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN), que incluem práticas e estimativas contábeis no que se refere à constituição de provisões.

Em decorrência das Reorganizações Societárias (Nota 13c) os ativos e passivos de 31/12/2015 já refletem os valores relativos aos saldos provenientes das incorporações. Na Demonstração do Resultado estão incluídas as receitas e despesas, correspondentes às operações relativas aos valores patrimoniais incorporados, a partir da respectiva data da Assembleia Geral Extraordinária.

Conforme determinado no parágrafo 1º, do artigo 2º, da Circular nº 2.804, de 11/02/1998, do BACEN, as Demonstrações Contábeis do ITAÚ UNIBANCO abrangem a consolidação de suas dependências no exterior (Nota 16j).

Em função do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN, naquilo que não confrontar com as normas por ele já emitidas anteriormente. Os pronunciamentos contábeis já aprovados, por meio das Resoluções do CMN, foram aplicados integralmente na elaboração destas Demonstrações Contábeis.

Conforme determina o parágrafo único do artigo 7º da Circular nº 3.068, de 08/11/2001, do BACEN, os títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação (Nota 5a) são apresentados no Balanço Patrimonial, no Ativo Circulante, independentemente de suas datas de vencimentos.

NOTA 3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Caixa e Equivalentes de Caixa - O ITAÚ UNIBANCO define como caixa e equivalentes a caixa as disponibilidades que compreendem o caixa e contas correntes em bancos (considerados na rubrica Disponibilidades), Aplicações em Depósitos Interfinanceiros e Aplicações em Operações

Compromissadas - Posição Bancada com prazo original igual ou inferior a 90 dias.

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

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

- **Títulos para Negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício;

- **Títulos Disponíveis para Venda** - Títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, avaliados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do Patrimônio Líquido; e

- **Títulos Mantidos até o Vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, registrados pelo custo de aquisição ou pelo valor de mercado quando da transferência de outra categoria. Os títulos são atualizados até a data de vencimento, não sendo avaliados pelo valor de mercado.

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

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

As operações de arrendamento mercantil são atualizadas (*accrued*) até o 60º dia de atraso. Após o 60º dia, o reconhecimento no resultado ocorre quando do efetivo recebimento das prestações e a receita decorrente da recuperação de operações levadas anteriormente a prejuízo (*write-offs*) está classificada na linha de Receitas da Intermediação Financeira - Operações de Arrendamento Mercantil, as tarifas na contratação dessas operações são classificadas em Rendas de Tarifas Bancárias e as apropriações em resultado das operações de arrendamento mercantil operacional ocorrem na data da exigibilidade da contraprestação.

g) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa - Constituída com base na análise dos riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para cobertura de eventuais perdas, conforme as normas estabelecidas pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN, alterada pelo artigo 2º da Resolução nº 2.697, de 24/02/2000 dentre as quais se destacam:

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

h) Outros Valores e Bens - Compostos basicamente por Bens não Destinados a Uso, correspondentes a imóveis disponíveis para venda, próprios desativados e recebidos em dação de pagamento, os quais são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes; e Despesas Antecipadas, correspondentes a aplicações de recursos cujos benefícios decorrentes ocorrerão em exercícios futuros e comissões pagas aos revendedores na concessão de financiamento ou leasing de veículos.

i) Investimentos - Em controladas e coligadas estão avaliados pelo método de equivalência patrimonial, sendo as demonstrações contábeis das subsidiárias no exterior adaptadas aos critérios contábeis vigentes em nosso país e convertidas para reais. Os demais estão registrados pelo valor de custo e são ajustados a valor de mercado através da constituição de provisão, de acordo com as normas vigentes. Os ágio originados nas aquisições de investimentos são amortizados com base na expectativa de rentabilidade futura (10 anos) ou por sua realização.

j) Imobilizado de Uso - Demonstrado ao custo de aquisição ou construção, menos depreciação acumulada. Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive os bens decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controles desses bens. As depreciações são calculadas pelo método linear, sobre o custo corrigido e às seguintes taxas anuais:

| | |
|--|-----------|
| Instalações, Móveis e Equipamentos de Uso e Sistemas de Segurança, Transporte e Comunicação..... | 10% a 20% |
| Imóveis de Uso..... | 4% a 8% |
| Benefícios em Imóveis de Terceiros..... | Até 10% |
| Sistema de Processamento de Dados..... | 20% a 50% |

k) Imobilizado de Arrendamento Mercantil - Os bens arrendados são registrados no Ativo Imobilizado ao custo de aquisição. A depreciação dos bens arrendados é reconhecida pelo método linear no prazo de vida útil usual, considerando uma redução de 30% na vida útil do bem, se enquadrada nas condições previstas na Portaria nº 113, de 26/02/1988, do Ministério da Fazenda.

As taxas anuais de depreciação, sem consideração da referida redução, são: edificações 4%, móveis e utensílios e instalações 10%, máquinas e equipamentos de 10% a 50%, veículos e afins de 20% a 25% e outros bens de 10% a 20%.

As contraprestações dos contratos de Arrendamento Mercantil Financeiro passarão a ser registradas no resultado de acordo com a Resolução

CMN nº 3.617/08, a partir de 30 de Setembro de 2015, conforme determinação do BACEN.

l) Perdas em Arrendamento a Amortizar - A diferença apurada ao final do contrato, entre o valor residual atribuído e o valor residual garantido, quando devedora, é debitada ao ativo diferido para amortização no prazo restante de vida útil do bem. Para fins de publicação o saldo do ativo diferido está sendo classificado em Imobilizado de Arrendamento.

m) Intangível - Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, de acordo com a Resolução nº 3.642, de 26/11/2008, do CMN. Está composto por valor do ágio pago na aquisição de sociedade, transferido para o ativo intangível em razão da incorporação do patrimônio da sociedade, conforme determina a Lei nº 9.532/97, amortizável conforme prazo estipulado em laudos de avaliação, direitos na aquisição de folhas de pagamento e contratos de associações, amortizados de acordo com os prazos dos contratos, e *softwares* e carteiras de clientes, amortizados em prazos de cinco a dez anos.

n) Redução ao Valor Recuperável de Ativos - O ITAÚ UNIBANCO avalia os ativos a fim de verificar se seus valores contábeis são plenamente recuperáveis. Este procedimento, realizado semestralmente, submete os ativos à análise tanto qualitativa quanto quantitativa, sendo que todos os ativos são avaliados, no mínimo, uma vez por ano.

As perdas por reduções ao valor recuperável são reconhecidas pelo montante no qual o valor contábil do ativo (ou grupo de ativos) excede seu valor recuperável. O valor recuperável de cada ativo é calculado como o maior valor entre o valor em uso (soma dos fluxos de caixa antes de imposto estimado descontados à data presente) e o valor justo menos seu custo de venda (preço de mercado subtraído das despesas de transação). Para fins de avaliar a redução no valor recuperável, os ativos são agrupados ao nível mínimo para o qual podem ser identificados fluxos de caixa independentes (unidades geradoras de caixa). A avaliação pode ser feita ao nível de um ativo individual quando o valor justo menos seu custo de venda possa ser determinado de forma confiável. Reconhecemos na Demonstração do Resultado, na rubrica Outras Despesas Operacionais, perdas por redução ao valor recuperável, referente aos Direitos de Aquisição de Folha de Pagamento e *Softwares*, por conta dos resultados obtidos serem inferiores aos benefícios econômicos previstos, no valor de R\$ (3.943) (R\$ (2.975) de 01/01 a 31/12/2014).

o) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias - São avaliados, reconhecidos e divulgados de acordo com as determinações estabelecidas pelo CMN e Carta Circular nº 3.429, de 11/02/2010 do BACEN.

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

• **Ativos Contingentes** - Não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível; e

• **Passivos Contingentes** - Decorrem basicamente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos, em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e previdenciária e outros riscos. Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança. As contingências são classificadas como prováveis, para as quais são constituídas provisões; possíveis, que somente são divulgadas sem que sejam provisionadas; e remotas, que não requerem provisão e divulgação. Os valores das contingências são

quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor.

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

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

II - Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias

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

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

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

| | | | |
|----------------------------------|--------|-------------|-----------|
| Imposto de Renda..... | 15,00% | PIS..... | 0,65% |
| Adicional de Imposto de Renda... | 10,00% | COFINS..... | 4,00% |
| Contribuição Social (*)..... | 20,00% | ISS..... | até 5,00% |

(*) Em 06 de outubro de 2015 foi publicada a Lei nº 13.169, conversão da Medida Provisória nº 675, que elevou a alíquota da Contribuição Social de 15,00% para 20,00% até 31 de dezembro de 2018 para instituições financeiras, seguradoras e administradoras de cartão de crédito. Para as demais empresas a alíquota continua 9,00%.

q) Benefícios Pós-emprego

Planos de Pensão - Planos de Benefício Definido

O passivo (ou ativo, conforme o caso) reconhecido no Balanço Patrimonial referente aos planos de benefício definido corresponde ao valor presente das obrigações de benefício definido na data menos o valor justo dos ativos do plano. As obrigações de benefício definido são calculadas anualmente por consultoria atuarial independente, utilizando-se método do crédito unitário projetado. O valor presente das obrigações de benefício definido é determinado descontando-se o valor estimado dos fluxos futuros de caixa de pagamentos de benefícios com base em taxas de títulos de longo prazo emitidos pelo tesouro brasileiro denominados em Reais e com prazo de vencimento aproximado ao do passivo do plano de pensão.

Os seguintes montantes são reconhecidos na Demonstração do Resultado:

- Custo de serviço corrente - é o aumento no valor presente das obrigações resultantes de serviços de funcionários no período corrente.
- Juros sobre o valor líquido de ativo (passivo) de plano de benefício definido - é a mudança, durante o período, no valor líquido reconhecido no ativo e no passivo, resultante da passagem do tempo, que compreende a receita de juros sobre ativos do plano, custo de juros sobre a obrigação de plano de benefício definido e juros sobre o efeito do limite do ativo (*asset ceiling*).

Os ganhos e perdas atuariais são resultantes da não aderência das premissas atuariais estabelecidas na última avaliação atuarial em relação ao efetivamente realizado, bem como os efeitos de mudanças em tais premissas. Os ganhos e perdas são reconhecidas integralmente em Ajustes de Avaliação Patrimonial.

Planos de Pensão - Contribuição Definida

Para os Planos de Contribuição Definida, as contribuições aos planos efetuadas pelo ITAÚ UNIBANCO por meio de fundo previdenciários, são reconhecidas como despesa, quando devidas.

r) Resultados de Exercícios Futuros - Referem-se basicamente às rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja quaisquer perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, dependa apenas da fluência do prazo.

NOTA 4 - APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

| Aplicações no Mercado Aberto | 31/12/2015 | | | | | 31/12/2014 | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | 0-30 | 31-180 | 181-365 | Acima de 365 | Total | Total | % |
| Posição Bancada (*)..... | 204.189.603 | 61.704.088 | -- | 289.094 | 266.182.785 | 214.447.498 | 67,6 |
| Posição Financiada..... | 4.619.459 | 15.746.448 | -- | 8.685 | 20.374.592 | 14.984.693 | 4,7 |
| Posição Vendida..... | 192.928.729 | 14.779.831 | -- | -- | 207.708.560 | 173.789.863 | 54,8 |
| | 6.641.415 | 31.177.809 | -- | 280.409 | 38.099.633 | 25.672.942 | 8,1 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros..... | 19.647.259 | 7.812.121 | 34.346.150 | 50.568.322 | 112.373.852 | 102.887.493 | 32,4 |
| Total..... | 223.836.862 | 69.516.209 | 34.346.150 | 50.857.416 | 378.556.637 | 317.334.991 | 100,0 |
| % por prazo de vencimento..... | 59,1 | 18,4 | 9,1 | 13,4 | | | |
| Total - 31/12/2014..... | 165.472.470 | 68.319.966 | 41.381.648 | 42.160.907 | 317.334.991 | | |
| % por prazo de vencimento..... | 52,1 | 21,5 | 13,1 | 13,3 | | | |

(*) Inclui R\$ 7.783.801 (R\$ 4.894.970 em 31/12/2014) referente a Aplicação no Mercado Aberto com livre movimentação, cujos títulos estão vinculados à garantia de operações na BM&FBovespa S.A. e BACEN.

NOTA 5 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVOS E PASSIVOS)

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

a) Resumo por Vencimento

| TÍTULOS PÚBLICOS - BRASIL | 31/12/2015 | | | | | | | | | | 31/12/2014 | |
|---|---------------------|--|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Custo | Provisão para Ajuste ao Valor de Mercado Refletida no: | | Valor de Mercado | % | Patrimônio Líquido | | | | | Acima de 720 dias | Valor de Mercado |
| | | Resultado | Líquido | | | 0-30 | 31-180 | 181-365 | 366-720 | 720 dias | | |
| Letras Financeiras do Tesouro..... | 78.085.107 | (764.073) | (835.705) | 76.485.329 | 21,5 | 7.118.633 | 13.782 | 543.121 | 5.274.116 | 6.646.460 | 56.889.217 | 84.419.159 |
| Letras do Tesouro Nacional..... | 7.987.112 | 333 | 2 | 7.987.447 | 2,2 | -- | -- | -- | 1.695.422 | 1.226.411 | 5.065.614 | 18.687.877 |
| Notas do Tesouro Nacional..... | 18.147.588 | (69.109) | (2) | 18.078.477 | 5,1 | 7.111.303 | -- | 523.081 | 671.264 | 543.220 | 9.229.609 | 15.700.820 |
| Tesouro Nacional/Securitização..... | 32.734.606 | (691.398) | (679.096) | 31.364.112 | 8,8 | 7.330 | 13.696 | 19.874 | 2.905.869 | 1.762.651 | 26.654.692 | 37.342.151 |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira..... | 237.061 | (325) | (22.151) | 214.585 | 0,1 | -- | 86 | 166 | 1.561 | 493 | 212.279 | 254.433 |
| TÍTULOS PÚBLICOS - OUTROS PAÍSES..... | 5.371.084 | 8 | (1) | 5.371.091 | 1,5 | 761.934 | -- | 1.062.997 | 2.921.981 | 608.340 | 15.839 | 5.370.536 |
| Argentina..... | 739 | 10 | -- | 749 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 749 | -- |
| Colômbia..... | 244 | (2) | -- | 242 | -- | 81 | -- | -- | -- | -- | 161 | -- |
| Coreia..... | 1.625.652 | -- | (1) | 1.625.651 | 0,5 | 455.237 | -- | 521.137 | 649.277 | -- | -- | 1.782.322 |
| Dinamarca..... | 2.548.471 | -- | -- | 2.548.471 | 0,7 | -- | -- | 541.860 | 1.519.380 | 487.231 | -- | 2.699.276 |
| Espanha..... | 1.059.940 | -- | -- | 1.059.940 | 0,3 | 306.616 | -- | -- | 753.324 | -- | -- | 782.590 |
| Paraguai..... | 121.109 | -- | -- | 121.109 | -- | -- | -- | -- | -- | 121.109 | -- | 80.186 |
| Uruguai..... | 14.909 | -- | -- | 14.909 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 14.909 | 25.904 |
| Outros..... | 20 | -- | -- | 20 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 20 | 258 |
| TÍTULOS DE EMPRESAS..... | 243.908.754 | (22.494) | (796.837) | 243.089.423 | 68,2 | 19.251.838 | 1.526.699 | 1.800.025 | 6.910.198 | 9.009.865 | 204.590.798 | 209.870.036 |
| Euro Bonds e Assemelhados..... | 10.810.190 | (19.901) | (67.977) | 10.722.312 | 3,0 | 109.486 | 524.051 | 264.431 | 1.596.311 | 4.037.669 | 4.190.364 | 7.389.966 |
| Ações..... | 1.753.618 | 4.911 | (10.935) | 1.747.594 | 0,5 | 1.747.594 | -- | -- | -- | -- | -- | 774.915 |
| Debêntures (1)..... | 187.501.812 | 845 | (318.175) | 187.184.482 | 52,3 | 290.918 | 411.358 | 742.228 | 435.056 | 2.098.897 | 183.206.025 | 169.751.303 |
| Nota Promissória..... | 1.060.251 | -- | (69.186) | 991.065 | 0,3 | 251.015 | 190.624 | 230.288 | 113.538 | 205.600 | -- | 1.396.726 |
| Cédula do Produtor Rural..... | 1.175.652 | -- | (46.126) | 1.129.526 | 0,3 | 41.223 | 359.291 | 123.145 | 109.366 | 193.970 | 302.531 | 1.407.483 |
| Cotas de Fundos..... | 16.501.091 | (8.342) | (23.218) | 16.469.531 | 4,6 | 16.469.531 | -- | -- | -- | -- | -- | 6.453.099 |
| Direito Creditório..... | 869.754 | -- | -- | 869.754 | 0,2 | 869.754 | -- | -- | -- | -- | -- | 46.968 |
| Renda Fixa..... | 15.424.981 | -- | (21.598) | 15.403.383 | 4,3 | 15.403.383 | -- | -- | -- | -- | -- | 5.532.009 |
| Renda Variável..... | 206.356 | (8.342) | (1.620) | 196.394 | 0,1 | 196.394 | -- | -- | -- | -- | -- | 75.136 |
| Outros..... | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários..... | 17.900.792 | -- | (207.132) | 17.693.660 | 5,0 | 342.071 | -- | -- | 318.781 | 257.275 | 16.775.533 | 16.071.003 |
| Letras Financeiras..... | 6.808.906 | -- | (45.650) | 6.763.256 | 2,0 | -- | 6.201 | 354.550 | 4.337.146 | 2.065.359 | -- | 7.013.499 |
| Outros..... | 396.442 | (7) | (8.438) | 387.997 | 0,2 | -- | 35.174 | 85.383 | -- | 151.095 | 116.345 | 411.028 |
| SUBTOTAL - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS..... | 327.364.945 | (786.559) | (1.632.543) | 324.945.843 | 91,2 | 27.132.405 | 1.540.481 | 3.406.143 | 15.106.295 | 16.264.665 | 261.495.854 | 299.659.731 |
| Títulos para Negociação..... | 105.541.924 | (786.559) | -- | 104.755.365 | 29,4 | 11.727.695 | 14.519 | 534.884 | 3.968.072 | 3.371.745 | 85.138.450 | 111.154.161 |
| Títulos Disponíveis para Venda..... | 183.958.234 | -- | (1.632.543) | 182.325.691 | 51,2 | 15.062.639 | 1.525.962 | 2.871.259 | 10.819.442 | 11.459.945 | 140.586.444 | 158.030.609 |
| Títulos Mantidos até o Vencimento (2)..... | 37.864.787 | -- | -- | 37.864.787 | 10,6 | 342.071 | -- | -- | 318.781 | 1.432.975 | 35.770.960 | 30.474.961 |
| INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS..... | 30.174.305 | 1.026.518 | -- | 31.200.823 | 8,8 | 4.445.211 | 3.901.191 | 4.713.985 | 5.993.389 | 6.278.493 | 5.868.554 | 11.168.225 |
| TOTAL DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (ATIVO) EM 31/12/2015..... | 357.539.250 | 239.959 | (1.632.543) | 356.146.666 | 100,0 | 31.577.616 | 5.441.672 | 8.120.128 | 21.099.684 | 22.543.158 | 267.364.408 | 310.827.956 |
| INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (PASSIVO) EM 31/12/2015..... | (31.253.655) | (12.621.108) | -- | (43.874.763) | 100,0 | (4.247.276) | (4.684.316) | (5.218.780) | (7.451.323) | (10.905.156) | (11.367.912) | (15.293.434) |

(1) Inclui basicamente títulos emitidos pela Dib

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

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

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

Os principais fatores de risco dos derivativos assumidos em 31/12/2015 eram relacionados a taxas de câmbio, taxas de juros, *commodities*, cupons de dólar e de TR, LIBOR e renda variável. O gerenciamento destes e de outros fatores de risco de mercado está apoiado em modelos determinísticos e estatísticos sofisticados. Com base neste modelo de gestão, a instituição tem conseguido, com a utilização de operações envolvendo derivativos, otimizar a relação risco-retorno mesmo em situações de grande volatilidade.

A maioria dos derivativos da carteira da instituição é negociada em bolsa. Para estes derivativos são utilizados os preços divulgados pelas próprias bolsas, exceto em casos em que se identifique baixa representatividade do preço por liquidez de seu contrato específico. Os derivativos tipicamente apreçados desta forma são os contratos futuros. Da mesma forma, existem outros instrumentos que possuem cotações (preços justos) diretamente divulgadas por instituições independentes e que são apreçados utilizando estas informações diretas. Caem nesta situação grande parte dos títulos públicos brasileiros, títulos (públicos e privados) internacionais de alta liquidez e ações. Para derivativos que não têm preços diretamente divulgados por bolsas, os preços justos são obtidos por meio de modelos de apreçamento que utilizam informações de mercado, inferidas a partir de preços divulgados de ativos de maior liquidez. Destes preços são extraídas as curvas de juros e as volatilidades de mercado que servem de dados de entrada para os modelos. Nesta situação, encontram-se os derivativos de balcão, contratos a termos e os títulos pouco líquidos. O valor total das margens dadas em garantia era de R\$ 1.972.747 (R\$ 1.416.467 em 31/12/2014) e estava composto basicamente por Títulos Públicos.

I - Derivativos por Indexador

| | Conta de Compensação Valor Referencial | | Valor Patrimonial a Receber/ (Recebido) (A Pagar)/Pago | Ajustes a Valor de Mercado (no Resultado) | Valor de Mercado | |
|--|---|---------------------|---|--|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2015 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Contratos de Futuros | 503.439.587 | 233.308.601 | 102.322 | 626.315 | 728.637 | (187.103) |
| Compromissos de Compra | 171.426.674 | 66.563.873 | 704.493 | 621.164 | 1.325.657 | (514.310) |
| Moeda Estrangeira | 31.078.624 | 2.947.124 | 39.777 | 626.828 | 666.605 | 40.912 |
| Mercado Interfinanceiro | 88.123.000 | 29.994.303 | (37.659) | 830 | (36.829) | 48.492 |
| Índices | 46.645.853 | 33.448.364 | 702.486 | (6.494) | 695.992 | (603.420) |
| Títulos | 5.507.537 | 17.133 | 24 | -- | 24 | (89) |
| <i>Commodities</i> | 44.665 | 152.377 | 9 | -- | 9 | (143) |
| Outros | 26.995 | 4.572 | (144) | -- | (144) | (62) |
| Compromissos de Venda | 332.012.913 | 166.744.728 | (602.171) | 5.151 | (597.020) | 327.207 |
| Moeda Estrangeira | 121.530.391 | 64.419.625 | (77.128) | 500 | (76.628) | 126.892 |
| Mercado Interfinanceiro | 174.987.811 | 82.595.130 | 50.090 | (1.696) | 48.394 | (116.083) |
| Índices | 29.264.152 | 19.075.531 | (574.834) | 6.347 | (568.487) | 316.380 |
| Títulos | 6.198.604 | 335.025 | (176) | -- | (176) | 1 |
| <i>Commodities</i> | 31.955 | 319.417 | (123) | -- | (123) | 17 |
| Contratos de Swaps | -- | -- | (1.348.021) | 966.702 | (381.319) | (5.004.692) |
| Posição Ativa | 270.200.532 | 169.508.703 | 11.590.314 | 3.103.440 | 14.693.754 | 3.803.942 |
| Moeda Estrangeira | 96.852.709 | 11.131.823 | 9.385.518 | 1.129.966 | 10.515.484 | 1.392.862 |
| Mercado Interfinanceiro | 58.460.902 | 65.652.665 | 426.470 | 788.060 | 1.214.530 | 678.944 |
| Prefixados | 35.060.470 | 35.536.115 | 358.356 | 1.302.288 | 1.660.644 | 1.027.393 |
| Pós-Fixados | 6.524.340 | 1.083.960 | 389.169 | 22.940 | 412.109 | 138.772 |
| Índices | 73.282.987 | 56.093.601 | 1.030.395 | (140.097) | 890.298 | 565.817 |
| <i>Commodities</i> | 3.559 | -- | 64 | (4) | 60 | -- |
| Outros | 15.565 | 10.539 | 342 | 287 | 629 | 154 |
| Posição Passiva | 271.548.553 | 174.736.086 | (12.938.335) | (2.136.738) | (15.075.073) | (8.808.634) |
| Moeda Estrangeira | 32.768.045 | 24.751.379 | (5.109.888) | (731.789) | (5.841.677) | (2.203.529) |
| Mercado Interfinanceiro | 87.052.798 | 48.038.167 | (66.315) | (1.329.807) | (1.396.122) | (667.384) |
| Prefixados | 107.938.489 | 70.826.615 | (4.242.120) | (581.663) | (4.823.783) | (3.335.611) |
| Pós-Fixados | 5.366.731 | 2.062.364 | (160.782) | (383.697) | (544.479) | (106.773) |
| Índices | 38.189.010 | 28.731.569 | (3.330.541) | 885.134 | (2.445.407) | (2.444.333) |
| Títulos | 63.769 | 87.833 | (28.689) | 5.084 | (23.605) | (29.472) |
| <i>Commodities</i> | 15.481 | 24.702 | -- | -- | -- | (3) |
| Outros | 154.230 | 213.457 | -- | -- | -- | (21.529) |
| Contratos de Opções | 453.897.639 | 393.136.219 | (666.061) | (13.440.221) | (14.106.282) | 726.305 |
| De Compra - Posição Comprada | 37.037.403 | 56.880.742 | 1.010.361 | 469.523 | 1.479.884 | 1.462.109 |
| Moeda Estrangeira | 26.089.024 | 33.714.963 | 915.919 | 503.737 | 1.419.656 | 1.354.043 |
| Mercado Interfinanceiro | 5.115.342 | 12.430.047 | 14.907 | 6.062 | 20.969 | 81.828 |
| Pós-Fixados | -- | 8.234 | -- | -- | -- | -- |
| Índices | 5.369.901 | 10.146.851 | 54.800 | (29.237) | 25.563 | 15.321 |
| Títulos | 104.841 | 48.777 | 984 | (984) | -- | -- |
| <i>Commodities</i> | 358.295 | 531.870 | 23.751 | (10.055) | 13.696 | 10.917 |
| De Venda - Posição Comprada | 190.914.455 | 137.626.068 | 8.952.601 | (4.390.517) | 4.562.084 | 1.408.055 |
| Moeda Estrangeira | 150.310.315 | 30.427.460 | 8.789.056 | (4.385.931) | 4.403.125 | 206.078 |
| Mercado Interfinanceiro | 12.347.369 | 23.358.896 | 15.941 | (15.738) | 203 | 1.359 |
| Pós-Fixados | -- | 163.144 | -- | -- | -- | 199 |
| Índices | 27.720.339 | 77.167.255 | 124.505 | 13.905 | 138.410 | 118.484 |
| Títulos | 409.614 | 6.366.673 | 14.405 | (2.457) | 11.948 | 1.076.215 |
| <i>Commodities</i> | 126.818 | 142.640 | 8.694 | (296) | 8.398 | 5.720 |
| De Compra - Posição Vendida | 163.058.717 | 66.635.414 | (9.595.374) | (9.932.324) | (19.527.698) | (1.651.320) |
| Moeda Estrangeira | 152.537.307 | 32.151.547 | (9.511.426) | (9.922.368) | (19.433.794) | (1.501.965) |
| Mercado Interfinanceiro | 5.145.727 | 7.380.355 | (20.949) | (29.642) | (50.591) | (63.948) |
| Índices | 5.252.771 | 22.083.004 | (58.270) | (21.341) | (36.929) | (79.616) |
| Títulos | 586 | 4.669.341 | (92) | 92 | -- | (1.162) |
| <i>Commodities</i> | 122.326 | 351.167 | (4.637) | (1.747) | (6.384) | (4.629) |
| De Venda - Posição Vendida | 62.887.064 | 131.993.995 | (1.033.649) | 413.097 | (620.552) | (492.539) |
| Moeda Estrangeira | 26.091.569 | 29.588.498 | (850.100) | 447.920 | (402.180) | (290.894) |
| Mercado Interfinanceiro | 6.360.104 | 20.849.245 | (8.657) | 8.641 | (16) | (1.805) |
| Pós-Fixados | -- | 155.706 | -- | -- | -- | (190) |
| Índices | 30.173.426 | 76.010.399 | (153.073) | (17.040) | (170.113) | (139.742) |
| Títulos | 1.485 | 5.089.080 | (32) | 18 | (14) | (23.756) |
| <i>Commodities</i> | 260.480 | 301.067 | (21.787) | (26.442) | (48.229) | (36.152) |
| Operações a Termo | 18.717.728 | 6.409.102 | 584.369 | 70.483 | 654.852 | 145.286 |
| Compras a Receber | 507.825 | 161.055 | 508.127 | 458 | 508.585 | 161.116 |
| Prefixados | 154.166 | 93.567 | 154.082 | 31 | 154.113 | 93.636 |
| Pós-Fixados | 353.502 | 65.834 | 353.490 | 427 | 353.917 | 65.748 |
| Títulos | 157 | 1.654 | 555 | -- | 555 | 1.732 |
| Obrigações por Compra a Pagar | 398 | -- | (508.127) | 1 | (508.126) | (160.300) |
| Prefixados | -- | -- | (154.082) | -- | (154.082) | (93.425) |
| Pós-Fixados | -- | -- | (353.490) | -- | (353.490) | (65.221) |
| Títulos | 398 | -- | (555) | 1 | (554) | (1.654) |
| Vendas a Receber | 11.988.414 | 672.227 | 905.342 | 69.828 | 975.170 | 665.914 |
| Mercado Interfinanceiro | 11.069.812 | -- | -- | 68.976 | 68.976 | -- |
| Prefixados | 152.638 | 386.410 | 157.333 | -- | 157.333 | 385.450 |
| Pós-Fixados | 163.707 | 121.523 | 163.640 | -- | 163.640 | 124.494 |
| Títulos | 602.257 | 164.294 | 584.369 | 852 | 585.221 | 155.970 |
| Obrigações por Venda a Entregar | 6.221.091 | 5.575.820 | (320.973) | 196 | (320.777) | (521.444) |
| Mercado Interfinanceiro | 6.221.091 | 5.575.820 | -- | (812) | (812) | (8.432) |
| Prefixados | -- | -- | (157.333) | 178 | (157.155) | (386.547) |
| Pós-Fixados | -- | -- | (163.640) | 830 | (162.810) | (126.465) |
| Derivativos de Crédito | 7.977.507 | 5.261.749 | 63.890 | (56.853) | 7.037 | (15.917) |
| Posição Ativa | 3.619.750 | 3.458.638 | 353.453 | 210.631 | 564.084 | 50.020 |
| Moeda Estrangeira | 3.619.750 | 1.800.903 | 353.453 | 210.631 | 564.084 | 50.020 |
| Prefixados | -- | 1.657.735 | -- | -- | -- | -- |
| Posição Passiva | 4.357.757 | 1.803.111 | (289.563) | (267.484) | (557.047) | (65.937) |
| Moeda Estrangeira | 4.357.757 | 1.790.279 | (289.563) | (267.484) | (557.047) | (53.134) |
| Títulos | -- | 12.832 | -- | -- | -- | (12.803) |
| Forwards | 126.093.779 | 171.676.634 | 391.256 | 82.968 | 474.224 | 343.075 |
| Posição Ativa | 64.248.718 | 40.865.815 | 3.638.809 | 143.221 | 3.782.030 | 1.968.430 |
| Moeda Estrangeira | 63.830.078 | 40.684.236 | 3.591.542 | 143.488 | 3.735.030 | 1.953.666 |
| <i>Commodities</i> | 418.640 | 181.579 | 47.267 | (267) | 47.000 | 14.764 |
| Posição Passiva | 61.845.061 | 130.810.819 | (3.247.553) | (60.253) | (3.307.806) | (1.625.355) |
| Moeda Estrangeira | 61.692.831 | 130.658.714 | (3.234.287) | (62.653) | (3.296.940) | (1.606.790) |
| <i>Commodities</i> | 152.230 | 152.105 | (13.266) | 2.400 | (10.866) | (18.565) |
| Verificação de Swap | 2.817.151 | 2.535.480 | (329.407) | 139.259 | (190.148) | (136.498) |
| Posição Ativa | 1.697.505 | 1.616.790 | 199.151 | 156.063 | 355.214 | 93.062 |
| Moeda Estrangeira | 1.106.417 | 907.512 | 199.151 | 156.063 | 355.214 | 93.062 |
| Mercado Interfinanceiro | 591.088 | 709.278 | -- | -- | -- | -- |
| Posição Passiva - Moeda Estrangeira | 1.119.646 | 918.690 | (528.558) | (16.804) | (545.362) | (229.560) |
| Outros Instrumentos Financeiros Derivativos | 11.629.410 | 6.042.101 | 122.302 | 16.757 | 139.059 | 4.336 |
| Posição Ativa | 11.629.410 | 2.809.517 | 2.913.825 | 637.556 | 3.551.381 | 1.555.577 |
| Moeda Estrangeira | 10.165.165 | 2.181.883 | 2.842.546 | 574.125 | 3.416.671 | 1.539.485 |
| Prefixados | 1.464.245 | 627.634 | 71.279 | 63.431 | 134.710 | 16.092 |
| Posição Passiva - Moeda Estrangeira | -- | 3.232.584 | (2.791.523) | (620.799) | (3.412.322) | (1.551.241) |
| Ativo | -- | 30.174.305 | 30.174.305 | 1.026.518 | 31.200.823 | 11.168.225 |
| Passivo | -- | (31.253.655) | (31.253.655) | (12.621.108) | (43.874.763) | (15.293.433) |
| Total | -- | -- | (1.079.350) | (11.594.590) | (12.673.940) | (4.125.208) |

Os contratos de derivativos possuem os seguintes vencimentos em dias:

| Compensação/Valor Referencial | 0 - 30 | 31-180 | 181 - 365 | Acima de 365 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-------------------------------|-------------|-------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| Contratos de Futuros | 104.925.342 | 125.695.470 | 69.444.605 | 203.374.170 | 503.439.587 | 233.308.601 |
| Contratos de Swaps | 9.643.426 | 38.797.347 | 53.972.529 | 156.196.916 | 258.610.218 | 166.661.337 |
| Contratos de Opções | 68.225.819 | 164.790.120 | 95.142.613 | 125.739.087 | 453.89 | |

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

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

| | Futuros | | Swaps | | Opções | | Termo | | Derivativos de Crédito | | Forwards | | Verificação Swap | | Outros | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------------|------------|------------|------------|------------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| BM&F/Bovespa | 355.037.161 | 29.346.230 | 136.317.234 | 17.893.160 | 7.977.507 | 126.093.779 | 1.697.505 | 11.629.410 | | | | | | | | |
| Balcão | 148.402.426 | 229.263.988 | 317.580.405 | 824.568 | 7.977.507 | 126.093.779 | 1.697.505 | 11.629.410 | | | | | | | | |
| Instituições Financeiras | 148.402.426 | 93.858.016 | 307.506.389 | 413.070 | 7.977.507 | 98.508.048 | --- | 8.437.117 | | | | | | | | |
| Empresas | --- | 57.237.276 | 9.517.520 | 411.498 | --- | 27.381.290 | 1.697.505 | 3.192.293 | | | | | | | | |
| Pessoas Físicas | --- | 78.168.696 | 556.496 | --- | --- | 204.441 | --- | --- | | | | | | | | |
| Total - 31/12/2015 | 503.439.587 | 258.610.218 | 453.897.639 | 18.717.728 | 7.977.507 | 126.093.779 | 1.697.505 | 11.629.410 | | | | | | | | |
| Total - 31/12/2014 | 233.308.601 | 166.661.337 | 393.136.219 | 6.409.102 | 5.261.749 | 171.676.634 | 1.616.790 | 6.042.101 | | | | | | | | |

III - Derivativos de Crédito

Abaixo, composição da carteira de Derivativos de Crédito (Ativos e Passivos), demonstrada pelo seu valor referencial.

| | Valor Referencial | | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------|
| | | | | | | | Instrumentos de Hedge | | Objeto de Hedge | |
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Valor Nominal | Ajuste a Valor de Mercado (*) | Valor Contábil | Valor Nominal | Ajuste a Valor de Mercado (*) | Valor Contábil | Valor Nominal | Ajuste a Valor de Mercado (*) |
| Transferidos | 3.619.750 | 1.800.904 | | | | | | | | |
| Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são: | | | | | | | | | | |
| Títulos e Valores Mobiliários | 3.619.750 | 1.800.904 | 81.086.279 | 3.604.369 | 87.494.921 | 60.602.942 | 934.022 | 63.080.201 | | |
| Recebidos | (4.357.757) | (3.460.845) | | | | | | | | |
| Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são: | | | | | | | | | | |
| Títulos e Valores Mobiliários | (4.357.757) | (3.460.845) | 8.200.080 | (90.455) | 8.200.080 | 5.578.020 | (15.047) | 5.578.020 | | |
| Total | (738.007) | (1.659.941) | 7.405.168 | (262.698) | 7.875.594 | 66.261.932 | 918.934 | 68.741.462 | | |

IV - Hedge Contábil

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

I - Fluxo de Caixa - o objetivo do relacionamento deste hedge do ITAÚ UNIBANCO é proteger os fluxos de caixa de pagamento de juros da dívida (CDB/Ações Preferenciais Resgatáveis/Empréstimos Sindicalizados) e as exposições de taxa de câmbio futuro (transações previstas) referente ao seu risco de taxa de juros variável (CDI/LIBOR) e risco de taxa de câmbio, tornando o fluxo de caixa constante (préfixado) e independente das variações do DI Cetip Over, LIBOR e Taxas de câmbio.

II - A seguir, apresentamos quadro com o prazo de vencimento das estratégias de Hedge Fluxo de Caixa.

| Estratégias | 31/12/2015 | | | | | | Acima de 10 anos | Total |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 0-1 anos | 1-2 anos | 2-3 anos | 3-4 anos | 4-5 anos | 5-10 anos | | |
| Hedge de Depósitos e Operações Compromissadas | 15.772.631 | 30.132.393 | 25.262.478 | 6.004.001 | 1.297.685 | 2.617.091 | --- | 81.086.279 |
| Hedge de Empréstimos Sindicalizados | --- | 8.200.080 | --- | --- | --- | --- | --- | 8.200.080 |
| Hedge de Operações Ativas | --- | 4.627.345 | 2.777.823 | --- | --- | --- | --- | 7.405.168 |
| Total | 15.772.631 | 42.959.818 | 28.040.301 | 6.004.001 | 1.297.685 | 2.617.091 | --- | 96.691.527 |

(*) Classificados como corrente pois os instrumentos são renovados frequentemente.

| Estratégias | 31/12/2014 | | | | | | Acima de 10 anos | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|------------------|-------------------|
| | 0-1 anos | 1-2 anos | 2-3 anos | 3-4 anos | 4-5 anos | 5-10 anos | | |
| Hedge de Depósitos e Operações Compromissadas | 14.263.434 | 8.475.689 | 17.105.981 | 19.209.023 | 1.473.823 | 74.992 | --- | 60.602.942 |
| Hedge de Empréstimos Sindicalizados | --- | --- | 5.578.020 | --- | --- | --- | --- | 5.578.020 |
| Hedge de Transação Prevista Altamente Provável | 80.970 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 80.970 |
| Total | 14.344.404 | 8.475.689 | 22.684.001 | 19.209.023 | 1.473.823 | 74.992 | --- | 66.261.932 |

(*) Classificados como corrente pois os instrumentos são renovados frequentemente.

c) Evolução do Ajuste a Valor de Mercado do Período

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|--|---------------------|--------------------|
| Saldo Inicial | 421.593 | (1.511.989) |
| Ajustes com efeitos no: | | |
| Resultado | (12.354.474) | (128.217) |
| Títulos para Negociação | (413.359) | 5.021 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos e Passivos) | (11.941.115) | (133.238) |
| Patrimônio Líquido | 1.170.405 | 2.061.799 |
| Disponível para Venda | (1.161.877) | 1.353.713 |
| Hedge Contábil (Futuro) | 2.332.282 | 708.086 |
| Saldo Final | (10.762.476) | 421.593 |
| Ajuste a Valor de Mercado | (10.762.476) | 421.593 |
| Títulos para Negociação | (786.559) | (373.200) |
| Títulos Disponíveis para Venda | (1.632.543) | (470.666) |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos e Passivos) | (8.343.374) | 1.265.459 |
| Para Negociação | (11.594.590) | 346.525 |
| Hedge Contábil (Futuro) (Nota 5a) | 3.251.216 | 918.934 |

d) Resultado Realizado na Carteira de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Lucro (Prejuízo) - Títulos para Negociação | (1.583.370) | (97.851) |
| Lucro (Prejuízo) - Títulos Disponíveis para Venda | (1.143.970) | (717.037) |
| Lucro (Prejuízo) - Derivativos | 6.935.784 | 3.210.869 |
| Lucro (Prejuízo) - Variação Cambial Investimentos no Exterior | 7.039.478 | 1.508.282 |
| Total | 11.247.922 | 3.904.263 |

Durante os períodos findos em 31/12/2015 e 31/12/2014, o Banco Itaú S.A. não reconheceu perda por redução ao valor recuperável para os Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento.

Durante o período findo em 31/12/2015 o Banco Itaú S.A. reconheceu R\$ 1.280.641 de perdas por redução ao valor recuperável para os Ativos Financeiros Disponíveis para Venda, registrado na demonstração do resultado na linha "Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos".

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

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

Conforme estabelecido no artigo 5º da Circular nº 3.068, de 08/11/2008, do BACEN, a reavaliação quanto à classificação de títulos e valores mobiliários só pode ser efetuada por ocasião dos balancetes semestrais. Além disso, no caso da transferência da categoria "Mantidos até o Vencimento" para as demais, essa só poderá ocorrer por motivo isolado, não usual, não recorrente e não previsto, que tenha ocorrido após a data da classificação. No período, não foram realizadas reclassificações ou alterações nas diretrizes existentes.

NOTA 6 - OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL E OUTROS CRÉDITOS

a) Composição da Carteira de Crédito por Tipo de Operação e Níveis de Risco

| Níveis de Risco | 31/12/2015 | | | | | | | | | | 31/12/2014 | |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | Total | Total | Total |
| Operações de Crédito | 179.791.790 | 45.351.732 | 16.403.659 | 12.589.665 | 12.128.145 | 3.037.909 | 2.331.412 | 2.083.165 | 8.262.616 | 281.980.093 | 268.343.056 | 268.343.056 |
| Empréstimos e Títulos Descontados | 61.517.343 | 38.868.501 | 11.249.597 | 9.563.307 | 8.050.155 | 2.490.750 | 1.996.933 | 1.882.946 | 7.248.055 | 142.867.587 | 136.293.635 | 136.293.635 |
| Operações Com Cartões de Crédito | --- | 439.422 | 17.010 | 10.852 | 9.264 | 8.124 | 7.727 | 6.147 | 47.525 | 546.071 | --- | --- |
| Financiamentos | 67.811.986 | 4.532.109 | 3.855.498 | 2.291.397 | 3.192.545 | 386.629 | 285.402 | 99.945 | 894.705 | 83.350.216 | 82.935.233 | 82.935.233 |
| Financiamentos Rurais e Agroindustriais | 7.665.744 | 940.192 | 625.288 | 254.950 | 61.850 | 70.716 | 3.483 | 3.691 | 25.210 | 9.651.124 | 8.254.119 | 8.254.119 |
| Financiamentos Imobiliários | 42.796.717 | 571.508 | 656.266 | 469.159 | 814.331 | 81.690 | 37.867 | 90.436 | 47.121 | 45.565.095 | 40.860.069 | 40.860.069 |
| Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro (Nota 6d) | 7.173 | 15.532 | 3.162 | 4.405 | 2.011 | 984 | 586 | 546 | 4.612 | 39.011 | 140.952 | 140.952 |
| Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (1) | 2.601.927 | 884.083 | 263.938 | 179.753 | 105.655 | 64.483 | 2.621 | 1.126 | 15.964 | 4.119.550 | 3.791.705 | 3.791.705 |
| Outros Créditos - Diversos (2) | 382.150 | 2.607.070 | 438 | 19.123 | 3.983 | 26.453 | 10.584 | 145 | 400.473 | 3.450.419 | 3.369.818 | 3.369.818 |
| Total Operações com Características de Concessão de Crédito | 182.783.040 | 48.858.417 | 16.671.197 | 12.792.946 | 12.239.794 | 3.129.829 | 2.345.203 | 2.084.982 | 8.683.665 | 289.589.073 | 275.645.531 | 275.645.531 |
| Avais e Fianças (3) | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 73.726.882 | 72.196.362 | 72.196.362 |
| Total com Avais e Fianças | 182.783.040 | 48.858.417 | 16.671.197 | 12.792.946 | 12.239.794 | 3.129.829 | 2.345.203 | 2.084.982 | 8.683.665 | 363.315.955 | 347.841.893 | 347.841.893 |
| TOTAL EM 31/12/2014 | 173.750.813 | 50.373.268 | 19.549.027 | 10.660.489 | 6.467.426 | 3.226.050 | 2.595.471 | 2.150.083 | 6.872.904 | 275.645.531 | 275.645.531 | 275.645.531 |

(1) Composto por Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos e Adiantamento sobre Contratos de Câmbio e Importação Financiamento - Câmbio Contratado, contabilizados em Outros Créditos/Obrigações - Carteira de Câmbio (Nota 7).

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

b) Composição por Faixas de Vencimento e Níveis de Risco

| Parcelas Vincendas | Operações em Curso Anormal (*) | | | | | | | | | | Total | % |
|---------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------|---|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | | | |
| 01 a 60 | --- | --- | 1.109.475 | 1.224.289 | 1.211.522 | 937.962 | 988.207 | 846.715 | 3.031.468 | 9.349.638 | 3,4% | |
| 61 a 90 | --- | --- | 76.807 | 112.782 | 92.900 | 70.040 | 80.077 | 69.835 | 246.557 | 748.998 | 0,3% | |
| 91 a 180 | --- | --- | 35.651 | 47.054 | 51.459 | 31.569 | 33.649 | 31.478 | 108.440 | 339.300 | 0,1% | |
| 181 a 365 | --- | --- | 85.660 | 132.076 | 114.647 | 84.016 | 102.148 | 87.510 | 301.653 | 907.710 | 0,3% | |
| Acima de 365 | --- | --- | 151.910 | 194.112 | 205.885 | 159.271 | 182.695 | 206.386 | 569.307 | 1.669.566 | 0,7% | |
| Parcelas Vencidas | --- | --- | 166.495 | 301.627 | 356.611 | 388.630 | 628.956 | 597.540 | 3.526.297 | 5.966.156 | 2,0% | |
| 01 a 60 | --- | --- | 166.495 | 288.033 | 194.022 | 173.150 | 199.635 | 130.016 | 599.263 | 1.750.614 | 0,6% | |
| 61 a 90 | --- | --- | --- | 9.751 | 145.843 | 75.549 | 113.568 | 109.743 | 235.684 | 690.138 | 0,2% | |
| 91 a 180 | --- | --- | --- | 3.843 | 16.746 | 134.544 | 304.593 | 347.779 | 1.065.690 | 1.873.195 | 0,6% | |
| 181 a 365 | --- | --- | --- | --- | --- | 5.387 | 11.160 | 10.002 | 1.591.807 | 1.618.356 | 0,6% | |
| Acima de 365 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 33.853 | 33.853 | 0,0% | |
| Sub Total | --- | --- | 1.275.970 | 1.525.916 | 1.568.133 | 1.326.592 | 1.617.163 | 1.444.255 | 6.557.765 | 15.315.794 | 5,4% | |
| Parcelas Vincendas | 182.624.831 | 48.705.558 | 15.326.997 | 11.159.019 | 10.618.734 | 1.776.700 | 711.866 | 625.8 | | | | |

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

c) Composição por Setores de Atividade

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Setor Público | 2.854.612 | 4.193.082 |
| Setor Privado | 286.734.461 | 271.452.449 |
| Pessoa Jurídica | 203.055.862 | 196.331.512 |
| Pessoa Física | 83.678.599 | 75.120.937 |
| TOTAL | 289.589.073 | 275.645.531 |

d) Composição do Valor Presente das Operações de Arrendamento Mercantil Financeiro

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------------|------------------|
| Operações de Arrendamento Financeiro | 3.314 | 9.630 |
| Arrendamentos a Receber e Valor Residual Garantido | 287.597 | 679.711 |
| (Rendas a Apropriar e Valor Residual a Balancear) | (284.283) | (670.081) |
| Outros Valores e Bens - Bens Reintegrados | 77 | 95 |
| Imobilizado de Arrendamento Mercantil | 180.934 | 564.478 |
| Bens Arrendados | 177.362 | 556.328 |
| Veículos | 177.356 | 556.072 |
| Perdas em Andamento a Amortizar | 6 | 256 |
| Depreciação Acumulada | 3.572 | 8.150 |
| (Depreciação Acumulada) | (169.772) | (508.910) |
| Superveniência de Depreciação | 173.344 | 517.060 |
| (Credores por Antecipação do Valor Residual) | (145.314) | (433.251) |
| TOTAL | 39.011 | 140.952 |

e) Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| Saldo Inicial | (17.501.234) | (12.925.989) |
| Incorporação do ITAÚ BBA | -- | (2.859.181) |
| Requerida pela Resolução nº 2.682/99 | -- | (1.542.881) |
| Complementar | -- | (1.316.300) |
| Incorporação da FAI | (122.692) | -- |
| Requerida pela Resolução nº 2.682/99 | (95.492) | -- |
| Complementar | (27.200) | -- |
| Constituição Líquida do Período | (17.727.015) | (11.127.669) |
| Requerida pela Resolução nº 2.682/99 | (13.577.766) | (10.091.739) |
| Complementar | (4.149.249) | (1.035.930) |
| Transferência de Ativos (Nota 6g II) | 1.975.618 | -- |
| Write-Off | 10.099.176 | 9.411.605 |
| Saldo Final | (23.276.147) | (17.501.234) |
| Provisão requerida pela Resolução 2.682/99 (Nota 3g) | (13.690.001) | (12.091.537) |
| Provisão Complementar (*) | (9.586.146) | (5.409.697) |

(*) Refere-se à provisão complementar aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução nº 2.682, de 21/12/1999, do CMN.

Em 31/12/2015, o saldo da provisão em relação a carteira de crédito equivale a 8,04% (6,35% em 31/12/2014).

f) Recuperação e Renegociação de Créditos

I - No exercício foram recuperados créditos baixados (write-off) contra a Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa no valor de R\$ 2.982.136 (R\$ 2.721.767 de 01/01 a 31/12/2014), que se encontram registrados em Receitas da Intermediação Financeira - Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil.

II - Em 31/12/2015 o saldo de créditos renegociados totalizava R\$ 12.097.004 (R\$ 11.028.243 31/12/2014), sendo a respectiva Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa de R\$ 4.655.491 (R\$ 4.615.139 em 31/12/2014).

NOTA 8 - CAPTAÇÃO DE RECURSOS E OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES

a) Resumo

| | 31/12/2015 | | | | | | 31/12/2014 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 0-30 | 31-180 | 181-365 | Acima de 365 | Total | % | Total | % |
| Depósitos | 199.007.243 | 21.532.750 | 21.110.675 | 163.742.570 | 405.393.238 | 37,2 | 412.985.775 | 45,9 |
| Captações no Mercado Aberto | 259.347.604 | 31.268.598 | 26.608.405 | 165.792.234 | 483.016.841 | 44,4 | 429.191.404 | 38,2 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 3.880.594 | 14.419.518 | 20.427.937 | 25.618.346 | 64.346.395 | 5,9 | 44.537.436 | 4,7 |
| Obrigações por Empréstimos e Repasses (*) | 3.253.894 | 25.823.392 | 23.499.498 | 44.813.764 | 97.390.548 | 8,9 | 83.630.636 | 7,6 |
| Dívidas Subordinadas | 4.591.715 | 1.494.626 | 3.658.996 | 24.734.595 | 34.479.932 | 3,2 | 33.224.561 | 3,3 |
| Captação por Certificados de Operações Estruturadas | 172.873 | 476.083 | 244.307 | 3.051.710 | 3.944.973 | 0,4 | 2.233.118 | 0,2 |
| Total | 470.253.923 | 95.014.967 | 95.549.818 | 427.753.219 | 1.088.571.927 | 100,0 | 1.005.802.930 | 100,0 |
| % por prazo de vencimento | 43,2 | 8,7 | 8,8 | 39,3 | | | | |
| Total - 31/12/2014 | 407.028.270 | 105.759.182 | 106.886.332 | 386.129.146 | 1.005.802.930 | | | |
| % por prazo de vencimento | 40,5 | 10,5 | 10,6 | 38,4 | | | | |

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

b) Recursos de Aceites e Emissão de Títulos

| | 31/12/2015 | | | | | | 31/12/2014 | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|
| | 0-30 | 31-180 | 181-365 | Acima de 365 | Total | % | Total | % |
| RECURSOS DE LETRAS: | 3.848.317 | 13.182.163 | 19.511.827 | 23.726.687 | 60.268.994 | 88,4 | 41.185.697 | 88,1 |
| de Crédito Imobiliário | 2.478.190 | 8.079.966 | 1.884.011 | 2.011.342 | 14.453.509 | 21,2 | 10.832.185 | 23,2 |
| de Crédito Agronegócio | 1.124.107 | 2.304.821 | 3.266.401 | 7.079.657 | 13.774.986 | 20,2 | 7.810.374 | 16,7 |
| Financeiras | 246.020 | 2.797.376 | 14.361.415 | 14.635.688 | 32.040.499 | 47,0 | 22.543.138 | 48,2 |
| OBRIGAÇÕES POR TVM NO EXTERIOR - Non-Trade Related | 32.277 | 1.237.355 | 916.110 | 1.891.659 | 4.077.401 | 5,9 | 3.351.739 | 7,2 |
| Fixed Rate Notes | -- | 1.175.772 | 663.816 | 305.053 | 2.144.641 | 3,1 | 1.673.859 | 3,6 |
| Brazil Risk Note Programme | 30.587 | 61.412 | 250.540 | 1.448.620 | 1.791.159 | 2,6 | 1.033.414 | 2,2 |
| Euronotes | 1.690 | 171 | 1.754 | 137.986 | 141.601 | 0,2 | 644.466 | 1,4 |
| Captação por Certificados de Operações Estruturadas | 172.873 | 476.083 | 244.307 | 3.051.710 | 3.944.973 | 5,7 | 2.233.118 | 4,7 |
| Total | 4.053.467 | 14.895.601 | 20.672.244 | 28.670.056 | 68.291.368 | 100,0 | 46.770.554 | |
| % por prazo de vencimento | 5,8 | 21,8 | 30,3 | 42,1 | | | | |
| Total - 31/12/2014 | 3.673.903 | 24.581.324 | 7.598.896 | 10.916.431 | 46.770.554 | | | |
| % por prazo de vencimento | 7,9 | 52,6 | 16,2 | 23,3 | | | | |

c) Dívidas Subordinadas

| | 31/12/2015 | | | | | | 31/12/2014 | |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 0-30 | 31-180 | 181-365 | Acima de 365 | Total | % | Total | % |
| CDB | 4.502.839 | 1.022.040 | 1.235.297 | 806.699 | 7.566.875 | 21,9 | 7.458.743 | 22,4 |
| Letras Financeiras | 88.876 | 472.586 | 2.423.699 | 23.927.896 | 26.913.057 | 78,1 | 25.765.818 | 77,6 |
| Total | 4.591.715 | 1.494.626 | 3.658.996 | 24.734.595 | 34.479.932 | 100,0 | 33.224.561 | 100,0 |
| % por prazo de vencimento | 13,3 | 4,3 | 10,6 | 71,7 | | | | |
| Total - 31/12/2014 | 84.586 | 476.870 | 904.787 | 31.758.318 | 33.224.561 | | | |
| % por prazo de vencimento | 0,4 | 1,4 | 2,7 | 95,6 | | | | |

| Descrição | Principal Contratado (Moeda Original) | Emissão | Vencimento | Remuneração a.a. | Saldo em 31/12/2015 |
|---|---------------------------------------|---------|------------|-----------------------------|---------------------|
| CDB Subordinado - BRL | | | | | |
| | 400.000 | 2008 | 2015 | 119,8% do CDI | |
| | 50.000 | 2010 | 2015 | 113% do CDI | |
| | 465.835 | 2006 | 2016 | 100% do CDI + 0,7% (*) | 1.235.297 |
| | 2.719.268 | 2010 | 2016 | 110% a 114% do CDI | 5.257.266 |
| | 122.500 | | | IPCA + 7,21% a 7,33% | 267.613 |
| | 366.830 | 2010 | 2017 | IPCA + 7,21% a 7,33% | 806.699 |
| | | | | TOTAL | 7.566.875 |
| Letra Financeira Subordinada - BRL | | | | | |
| | 365.000 | 2010 | 2016 | 100% do CDI + 1,35% a 1,36% | 384.821 |
| | 1.874.000 | | | 112% a 112,5% do CDI | 1.973.116 |
| | 30.000 | | | IPCA + 7% | 59.390 |
| | 206.000 | 2010 | 2017 | IPCA + 6,95% a 7,2% | 312.164 |
| | 3.223.500 | 2011 | 2017 | 108% a 112% do CDI | 3.494.200 |
| | 352.400 | | | IPCA + 6,15% a 7,8% | 578.184 |
| | 138.000 | | | IGPM + 6,55% a 7,6% | 240.906 |
| | 3.650.000 | | | 100% do CDI + 1,29% a 1,52% | 3.789.816 |
| | 500.000 | 2012 | 2017 | 100% do CDI + 1,12% | 506.275 |
| | 42.000 | 2011 | 2018 | IGPM + 7% | 60.345 |
| | 30.000 | | | IPCA + 7,53% a 7,7% | 44.433 |
| | 460.645 | 2012 | 2018 | IPCA + 4,4% a 6,58% | 689.817 |
| | 3.782.100 | | | 100% do CDI + 1,01% a 1,32% | 3.900.016 |
| | 6.373.127 | | | 108% a 113% do CDI | 7.028.255 |
| | 112.000 | | | 9,95% a 11,95% | 157.938 |
| | 2.000 | 2011 | 2019 | 109% a 109,7% do CDI | 3.110 |
| | 12.000 | 2012 | 2019 | 11,96% | 18.591 |
| | 100.500 | | | IPCA + 4,7% a 6,3% | 147.928 |
| | 1.000 | | | 110% do CDI | 1.526 |
| | 20.000 | 2012 | 2020 | IPCA + 6% a 6,17% | 32.592 |
| | 1.000 | | | 111% do CDI | 1.532 |
| | 6.000 | 2011 | 2021 | 109,25% a 110,5% do CDI | 9.573 |
| | 2.306.500 | 2012 | 2022 | IPCA + 5,15% a 5,83% | 3.453.716 |
| | 20.000 | | | IGPM + 4,63% | 24.813 |
| | | | | TOTAL | 26.913.057 |
| TOTAL EM 31/12/2015 | | | | | 34.479.932 |

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

g) Operações de Venda ou Transferência e Aquisições de Ativos Financeiros

I. As cessões de créditos realizadas até dezembro de 2011 foram contabilizadas de acordo com a regulamentação vigente com o reconhecimento do resultado no momento da realização da cessão, independente da retenção ou não dos riscos e benefícios.

De acordo com a Resolução 3.809 de 28/10/2009 do CMN, o montante em 31/12/2015 das operações cedidas com coobrigação onde a entidade reteve substancialmente os riscos e benefícios das operações cedidas é de R\$ 170.958 (R\$ 222.497 em 31/12/2014), composto por operações de Crédito Imobiliário R\$ 159.083 (R\$ 208.897 em 31/12/2014) e Crédito Rural R\$ 11.875 (R\$ 13.600 em 31/12/2014).

II. A partir de Janeiro de 2012, conforme determinação da Resolução 3.533/08, de 31/01/2008, do CMN e normatizações complementares, os registros contábeis passaram a ser efetuados considerando a retenção ou não dos riscos e benefícios nas operações de venda ou transferência de ativos financeiros.

O ITAÚ UNIBANCO realizou operações de venda ou transferência de ativos financeiros em que houve a retenção dos riscos de crédito dos ativos financeiros transferidos. Por conta disso, tais créditos permaneceram registrados como operações de crédito totalizando R\$ 5.496.609 em 31/12/2015. As operações são compostas por operações de Crédito Imobiliário com montante registrado no ativo R\$ 2.647.276 com o valor justo de R\$ 2.624.626 e o montante registrado no passivo na rubrica Outras Obrigações - Diversas de R\$ 2.646.088 com valor justo de R\$ 2.623.438 e operações de Capital de Giro com montante registrado no ativo de R\$ 2.849.333 com valor justo de R\$ 2.849.333 e o montante registrado no passivo na rubrica Outras Obrigações - Diversas de R\$ 2.849.273 com valor justo de R\$ 2.849.273.

As operações de venda ou transferência de ativos financeiros sem retenção de riscos e benefícios totalizam R\$ 1.291.480 com efeito no resultado de R\$ 489, líquido da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.

Em 30/06/2015 e 31/12/2015, foram realizadas transferências de ativos financeiros sem retenção de riscos e benefícios entre empresas ligadas, referente as operações consideradas pela administração como de expectativa de recuperação remota.

A carteira transferida em 30/06/2015, no montante de R\$ 1.080.021, integralmente provisionada, foi realizada pelo valor de R\$ 52.124 de acordo com o laudo de avaliação. A operação não gerou impacto no resultado do consolidado.

A carteira transferida em 31/12/2015, no montante de R\$ 1.248.904, com provisão média de 75% da carteira, foi realizada pelo valor de R\$ 301.183 de acordo com o laudo de avaliação. A operação gerou um impacto no resultado do consolidado no montante de (R\$ 15.014).

As aquisições de carteiras de créditos com retenção de riscos do cedente realizadas durante o ano de 2015 totalizam R\$ 1.379.833.

Em dezembro/2015 foram realizadas aquisições de carteiras de créditos sem retenção de riscos do cedente no montante de R\$ 314.493.

NOTA 7 - CARTEIRA DE CÂMBIO

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| ATIVO - OUTROS CRÉDITOS | 63.735.841 | 39.012.972 |
| Câmbio Comprado a Liquidar - ME | 33.944.536 | 23.149.438 |
| Direitos sobre Vendas de Câmbio - MN | 29.973.901 | 16.422.419 |
| (Adiantamentos Recebidos) - MN | (254.426) | (644.319) |
| Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos | 71.829 | 85.434 |
| PASSIVO - OUTRAS OBRIGAÇÕES | 59.080.646 | 35.904.711 |
| Câmbio Vendido a Liquidar - ME | 29.124.122 | 16.063.691 |
| Obrigações por Compras de Câmbio - MN | 33.875.838 | 23.540.635 |
| (-) Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e Importação | | |
| Financiamento - Câmbio Contratado | (3.928.952) | (3.706.271) |
| Outras | 9.638 | 6.656 |
| CONTAS DE COMPENSAÇÃO | 525.116 | 1.025.903 |
| Créditos Abertos para Importação - ME | 473.971 | 979.365 |
| Créditos de Exportação Confirmados - ME | 51.145 | 46.538 |

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

- Outros Riscos

São quantificados e provisionados principalmente pela avaliação de crédito rural em operações com coobrigação e créditos com Fundo de Compensações de Variações Salariais (FCVS) cedidos ao Banco Nacional.

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

| | 01/01 a 31/12/2015 | | | | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|--------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------|
| | Cíveis | Trabalhistas | Outros | Total | |
| Saldo Inicial | 3.519.122 | 4.688.596 | 142.131 | 8.349.849 | 7.675.312 |
| Saldo Oriundo da Aquisição de Empresas... | -- | -- | -- | -- | 93.938 |
| (-) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização (Nota 3o I)..... | (128.765) | (906.678) | -- | (1.035.443) | (887.309) |
| Subtotal | 3.390.357 | 3.781.918 | 142.131 | 7.314.406 | 6.881.941 |
| Atualização/Encargos..... | 256.867 | 467.452 | -- | 724.319 | 418.079 |
| Movimentação do Período Refletida | | | | | |
| no Resultado..... | 991.732 | 1.376.740 | (24.984) | 2.343.488 | 1.782.421 |
| Constituição (*)..... | 1.677.772 | 1.504.746 | (23.293) | 3.159.225 | 2.356.812 |
| Reversão..... | (686.040) | (128.006) | (1.691) | (815.737) | (574.391) |
| Pagamento..... | (838.378) | (1.353.294) | -- | (2.191.672) | (1.768.035) |
| Subtotal | 3.800.578 | 4.272.816 | 117.147 | 8.190.541 | 7.314.406 |
| (+) Provisões Garantidas por Cláusula de Indenização (Nota 3o I)..... | 231.787 | 931.095 | -- | 1.162.882 | 1.035.443 |
| Saldo Final | 4.032.365 | 5.203.911 | 117.147 | 9.353.423 | 8.349.849 |
| Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2015 | 1.171.933 | 1.783.797 | -- | 2.955.730 | |
| Depósitos em Garantia de Recursos em 31/12/2014 | 1.384.496 | 2.042.470 | -- | 3.426.966 | |

(*) Nas Provisões Cíveis contempla planos econômicos no montante de R\$ 232.966 (R\$ 208.636 de 01/01 a 31/12/2014).

- **Contingências classificadas como possíveis:** não são reconhecidas contabilmente e estão representadas por processos Fiscais e Previdenciários no montante de R\$ 8.799.073, sendo as principais naturezas descritas a seguir:

- INSS - Verbas não Remuneratórias - R\$ 3.208.198: defendemos a não incidência do tributo sobre essas verbas, principalmente participação nos lucros, nos resultados, plano de outorga de opções, vale transporte e abono único;
- IRPJ e CSLL - Ágio - Dedução - R\$ 1.537.204: dedutibilidade do ágio na aquisição carteira de clientes e/ou de investimentos com expectativa de rentabilidade futura;
- ISS - Atividades Bancárias - R\$ 906.677: entendemos que a operação bancária não se confunde com serviço e/ou não está listada na Lei Complementar 116/03 ou do Decreto-Lei 406/68;
- IRPJ e CSLL - Juros sobre o Capital Próprio - R\$ 691.870: defende-se a dedutibilidade dos JCP declarados aos acionistas com base na taxa de juros TJLP aplicada sobre o patrimônio líquido do ano e de anos anteriores;
- IRPJ, CSLL, PIS e COFINS - Indeferimento de Pedido de Compensação - R\$ 512.059: casos em que são apreciadas a liquidez e a certeza do crédito compensado.

c) Ações Fiscais e Previdenciárias

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

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

| Provisões | 31/12/2015 | | | 31/12/2014 |
|--|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Obrigação Legal (Nota 11c) | Provisões | Total | |
| Saldo Inicial | 1.646.503 | 2.242.310 | 3.888.813 | 2.906.791 |
| Reclassificação de Passivos Contingentes (*)..... | 290.684 | (290.684) | -- | -- |
| Efeito Alteração do Critério de Consolidação..... | 607 | 21.128 | 21.735 | 698.177 |
| Atualização/Encargos..... | 123.535 | 334.972 | 458.507 | 121.427 |
| Movimentação do Período Refletida no Resultado ... | 74.733 | 265.382 | 340.115 | 319.087 |
| Constituição..... | 75.559 | 672.152 | 747.711 | 641.752 |
| Reversão..... | (826) | (406.770) | (407.596) | (322.665) |
| Pagamento..... | (37.782) | (50.442) | (88.224) | (156.669) |
| Saldo Final | 2.098.280 | 2.522.666 | 4.620.946 | 3.888.813 |

(*) Em 30/06/2015 foram reclassificadas teses de Passivo Contingente para Obrigação Legal.

| Depósitos em Garantia | 31/12/2015 | | | 31/12/2014 |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Obrigação Legal | Provisões | Total | |
| Saldo Inicial | 2.001.153 | 364.168 | 2.365.321 | 1.380.260 |
| Reclassificação de Depósitos (*)..... | 224.642 | (224.642) | -- | -- |
| Efeito Alteração do Critério de Consolidação..... | 268 | 7 | 275 | 903.767 |
| Apropriação de Rendas..... | 157.975 | 65.458 | 223.433 | 117.767 |
| Movimentação no Período..... | (540.995) | 202.625 | (338.370) | (36.475) |
| Novos Depósitos..... | 13.296 | 202.625 | 215.921 | 110.130 |
| Levantamentos Efetuados..... | (518.514) | -- | (518.514) | (1.228) |
| Conversão em Renda..... | (35.777) | -- | (35.777) | (145.377) |
| Saldo Final | 1.843.003 | 407.616 | 2.250.659 | 2.365.319 |

(*) Em 30/06/2015 foram reclassificadas teses de Passivo Contingente para Obrigação Legal. Dessa forma, foi dado o mesmo tratamento às garantias.

As principais discussões relativas às provisões das Ações Fiscais e Previdenciárias são descritas a seguir:

- INSS - Fator Acidentário de Prevenção (FAP) - R\$ 826.911: discute-se a ilegalidade do FAP e inconsistências cometidas pelo INSS na sua apuração. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 93.929;
- CSLL - Isonomia - R\$ 588.445: Enquanto a Lei aumentou a alíquota de CSLL das empresas financeiras e seguradoras para 15%, discutimos a ausência de respaldo constitucional e, por isonomia, defendemos a incidência à alíquota normal de 9%. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 588.713;
- IRPJ - Remuneração Variável dos Sócios x IN 93/97 - R\$ 242.902: Discute-se a inaplicabilidade Instrução Normativa SRF 93-97 na parte que veda a dedução dos valores pagos à título de honorários variáveis para os administradores, na base do lucro real. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 265.222;
- INSS - Fator Acidentário de Prevenção - R\$ 209.244: Adequação do Multiplicador do SAT (Seguro de Acidente do Trabalhador) conforme número de Comunicados de Acidente de Trabalho. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 209.243;
- PIS e COFINS - Anterioridade, Nonagesimal e Irretroatividade - R\$ 202.803: Pleiteamos o afastamento das Emendas Constitucionais 10/96 e 17/97 dado o princípio da anterioridade e irretroatividade, visando recolhimento pela Lei Complementar 07/70. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 50.178;
- INSS - INSS x Adicional - R\$ 133.477: Afastar o adicional de 2,5% da contribuição previdenciária para as financeiras e equiparadas. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 130.064;
- PIS e COFINS - JCP - Regime não Cumulativo - R\$ 133.188: Discute-se a incidência do PIS/COFINS (não cumulativo) sobre as receitas de JCP decorrentes de participações registradas no ativo permanente. O saldo do depósito em garantia correspondente totaliza R\$ 127.043.

d) Ativos dados em garantia de Contingências

Em garantia de recursos voluntários relativos a processos de passivos contingentes estão vinculados Títulos e Valores Mobiliários no montante de R\$ 545.487 (R\$ 586.065 em 31/12/2014) e está depositado o montante de R\$ 2.560.958 (R\$ 2.523.973 em 31/12/2014).

e) Contas a Receber - Reembolso de Contingências

O saldo de Valores a Receber relativo a reembolso de passivos contingentes totaliza R\$ 852.784 (R\$ 536.770 em 31/12/2014) (Nota 10a), representado basicamente pela garantia estabelecida em processo de privatização do Banco Banerj S.A., ocorrida em 1997, onde o Estado do Rio de Janeiro constituiu um fundo para garantir a recomposição patrimonial em Contingências Cíveis, Trabalhistas e Fiscais.

O ITAÚ UNIBANCO, com base na opinião de seus assessores legais, não está envolvido em quaisquer outros processos administrativos ou judiciais, que possam afetar significativamente os resultados de suas operações. A avaliação conjunta do total de provisões existentes para todos os passivos contingentes e obrigações legais, constituídas mediante a utilização de modelos estatísticos para as causas de pequeno valor e avaliação individual de assessores legais internos e externos para as demais causas, mostra a suficiência dos montantes provisionados segundo as determinações estabelecidas pelo CMN e Carta Circular nº 3.429 de 11/02/2010 do BACEN.

f) Programa de Pagamento ou Parcelamento de Tributos Municipais

O ITAÚ UNIBANCO HOLDING e suas controladas aderiram ao Programa de Parcelamento Incentivado substancialmente relacionados à esfera municipal, instituído pela Lei 16.097, de 29/12/2014. O programa incluiu débitos administrados pela Secretaria Municipal de Finanças e Desenvolvimento Econômico do Município de São Paulo e foi definido de acordo com o principal artigo abaixo:

- **PPI - Programa de Parcelamento Incentivado (artigo 1º)** - institui o programa destinado a promover a regularização dos débitos referidos nesta lei, decorrentes de créditos tributários e não tributários, constituídos ou não, inclusive os inscritos em Dívida Ativa, ajuizados ou a ajuizar, em razão de fatos geradores ocorridos até 31 de dezembro de 2013.

O efeito líquido do programa no resultado foi de R\$ 8.737, registrado em Outras Receitas Operacionais, Imposto de Renda e Contribuição Social.

NOTA 10 - DETALHAMENTO DE CONTAS

a) Outros Créditos - Diversos

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Operações com Características de Concessão de Crédito (Nota 6a)..... | 3.450.419 | 3.369.818 |
| Ativos de Planos de Aposentadoria (*)..... | 2.177.025 | 2.450.042 |
| Benefício Definido (Nota 15c IV)..... | 223.805 | 242.267 |
| Contribuição Definida (Nota 15d I)..... | 1.953.220 | 2.207.775 |
| Impostos e Contribuições a Compensar..... | 2.047.749 | 1.784.967 |
| Depósitos em Garantia de Programas de Captação de Recursos Internos..... | 195.000 | 324.293 |
| Valores a Receber de Reembolso de Passivos Contingentes (Nota 9e)..... | 852.784 | 536.770 |
| Contribuição Social a Compensar (Nota 11b I)..... | 587.152 | 586.787 |
| Devedores Diversos no País e no Exterior..... | 1.291.037 | 1.946.939 |
| Outros..... | 1.178.229 | 751.916 |
| TOTAL | 11.779.395 | 11.751.532 |

(*) Efeitos decorrentes do compromisso com benefícios a empregados calculados em conformidade com a Deliberação CVM nº 600, de 07/10/2009.

b) Despesas Antecipadas

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------------|------------------|
| Propaganda e Publicidade..... | 449.451 | 480.204 |
| Comissões Vinculadas a Manutenção de Softwares..... | 160.532 | 166.103 |
| Comissões Vinculadas a Operações de Crédito, Seguros e Previdência..... | 9.575 | 34.444 |
| Outras..... | 408.640 | 473.081 |
| TOTAL | 1.028.198 | 1.153.832 |

c) Outras Obrigações - Diversas

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Obrigações por Operações Vinculadas a Cessão de Crédito (Nota 6g)..... | 5.495.361 | 4.336.869 |
| Credores Diversos no País e no Exterior..... | 2.060.893 | 2.373.782 |
| Credores por Recursos a Liberar - Crédito Imobiliário..... | 1.085.190 | 1.274.406 |
| Provisões para Pagamentos Diversos..... | 907.329 | 1.335.957 |
| Provisões de Despesas de Pessoal..... | 1.358.948 | 1.209.657 |
| Provisão para Benefícios de Planos de Aposentadoria..... | 387.498 | 427.850 |
| Benefício Definido (Nota 15c IV)..... | 208.687 | 257.257 |
| Plano de Saúde Pós-Emprego (Nota 15e I)..... | 178.811 | 170.593 |
| Obrigações por Convênios Oficiais e Prestação de Serviços de Pagamento.... | 798.778 | 925.271 |
| Obrigações Leasing Financeiro (Nota 3k)..... | -- | 803.710 |
| Outras..... | 1.451.320 | 799.121 |
| TOTAL | 13.545.317 | 13.486.623 |

d) Receitas de Prestação de Serviços e Rendas de Tarifas Bancárias

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Serviços de Recebimentos..... | 1.728.907 | 1.758.202 |
| Serviços de Cobrança..... | 1.464.934 | 1.509.759 |
| Serviços de Arrecadações..... | 263.973 | 248.443 |
| Operações de Crédito e Garantias Prestadas..... | 2.224.857 | 1.819.082 |
| Operações de Crédito..... | 924.374 | 775.222 |
| Garantias Prestadas..... | 1.300.483 | 1.043.860 |
| Serviços de Conta Corrente..... | 642.896 | 668.566 |
| Administração de Recursos de Fundos..... | 2.282.967 | 1.471.803 |
| Outros..... | 1.141.215 | 1.013.963 |
| Total de Receitas de Prestação de Serviços | 8.020.842 | 6.731.616 |
| Pacotes de Serviços e Outros..... | 4.877.629 | 3.854.083 |
| Operações de Crédito/Cadastro..... | 911.112 | 875.362 |
| Conta de Depósitos..... | 115.546 | 113.867 |
| Transferência de Recursos..... | 153.748 | 153.928 |
| Rendas de Corretagem de Títulos..... | 3.344 | 4.406 |
| Total de Rendas de Tarifas Bancárias | 6.061.379 | 5.001.646 |
| TOTAL | 14.082.221 | 11.733.262 |

e) Despesas de Pessoal

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Remuneração..... | (4.819.040) | (4.602.094) |
| Benefícios Sociais..... | (2.554.406) | (2.000.226) |
| Encargos..... | (2.091.961) | (1.899.646) |
| Treinamento..... | (176.708) | (165.500) |
| Subtotal | (9.642.115) | (8.667.466) |
| Plano de Opções e Ações (*)..... | (258.231) | (308.200) |
| Processos Trabalhistas (Nota 9b)..... | (1.376.740) | (961.164) |
| TOTAL | (11.277.086) | (9.936.830) |

(*) Refere-se a pagamento baseado em ações, a partir de Dezembro de 2014.

f) Outras Despesas Administrativas

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Processamento de Dados e Telecomunicações..... | (2.648.389) | (2.462.517) |
| Instalações..... | (3.925.460) | (2.373.819) |
| Serviços de Terceiros..... | (1.978.740) | (1.976.700) |
| Depreciação e Amortização..... | (1.452.558) | (1.555.998) |
| Propaganda, Promoções e Publicações..... | (752.123) | (686.676) |
| Segurança..... | (623.971) | (585.571) |
| Serviços do Sistema Financeiro..... | (388.509) | (326.959) |
| Transportes..... | (361.892) | (380.586) |
| Materiais..... | (187.911) | (190.222) |
| Viagens..... | (141.143) | (126.954) |
| Convênio de Rateio de Custos Comuns (Nota 14a)..... | (3.647) | (20.440) |
| Outras..... | (390.553) | (297.185) |
| TOTAL | (12.854.896) | (10.983.627) |

g) Outras Receitas Operacionais

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Reversão de Provisões Operacionais..... | 85.984 | 80.961 |
| Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios..... | -- | 48.959 |
| Recuperação de Encargos e Despesas..... | 374.982 | 35.599 |
| Comissões..... | 14.146 | 24.475 |
| Profit Sharing (*)..... | 17.097 | 18.195 |
| Outras..... | 327.040 | 115.840 |
| TOTAL | 819.249 | 324.029 |

(*) Comissão referente a comercialização de seguros ressarcidas pela ISAR.

h) Outras Despesas Operacionais

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Provisões para Ações Cíveis e Fiscais e Previdenciárias..... | (1.383.563) | (1.190.040) |
| Comercialização - Cartões de Crédito..... | (355.098) | (315.788) |
| Despesas com Operações de Venda..... | (314.029) | (296.605) |
| Ressarcimento de Custos Interbancários..... | (280.264) | (246.725) |
| Maxiconta - Bônus Celular..... | (173.514) | (181.560) |
| Sinistros..... | (146.497) | (180.751) |
| Amortização de Ágio de Investimento e de Incorporação..... | (82.270) | (176.716) |
| Ressarcimento a Clientes..... | (132.064) | (113.232) |
| Outras..... | (1.634.213) | (467.232) |
| TOTAL | (4.501.512) | (3.168.649) |

NOTA 11 - TRIBUTOS

a) Composição das Despesas com Impostos e Contribuições

I - Demonstramos a seguir o Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre as Operações do Período e sobre as Diferenças Temporárias decorrentes de adições e exclusões:

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Devidos sobre Operações do Período | | |
| Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | (5.859.717) | 7.510.412 |
| Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes (Nota 3p)..... | 2.441.744 | (|

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

II - Composição das Despesas Tributárias

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| PIS e COFINS..... | (1.014.013) | (1.499.095) |
| ISS..... | (628.238) | (536.544) |
| Outros..... | (237.153) | (187.536) |
| Total (Nota 3p) | (1.879.404) | (2.223.175) |

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

De forma a minimizar os efeitos no resultado referentes à exposição da variação cambial dos Investimentos no Exterior, líquida dos respectivos efeitos fiscais, o ITAÚ UNIBANCO realiza operações de derivativos em moeda estrangeira (hedge).

O resultado dessas operações é computado na apuração das bases de impostos, de acordo com a sua natureza, enquanto a variação cambial dos Investimentos no Exterior (registrada no resultado de Instrumentos Financeiros e Derivativos (Nota 5c) e resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 12 I)) não é considerada nas referidas bases, conforme legislação fiscal vigente.

b) Tributos Diferidos

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

| ATIVO | Realização/ | | | 31/12/2015 |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2014 | Reversão | Constituição | |
| Refletidos no Resultado | 23.885.768 | (3.785.593) | 20.340.991 | 40.441.166 |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa..... | 13.914.964 | (464.280) | 8.199.718 | 21.650.402 |
| Prejuízo Fiscal e Base Negativa de CS..... | 4.233.420 | (48.248) | 446.019 | 4.631.191 |
| Provisões..... | 3.224.192 | (1.366.633) | 1.946.957 | 3.804.516 |
| Ações Cíveis..... | 1.340.265 | (388.714) | 688.561 | 1.640.112 |
| Ações Trabalhistas..... | 1.230.413 | (575.410) | 901.414 | 1.556.417 |
| Fiscais e Previdenciárias..... | 647.518 | (400.246) | 356.395 | 603.667 |
| Outros..... | 5.996 | (2.263) | 587 | 4.320 |
| Provisão para Participação nos Lucros..... | 950.490 | (950.490) | 1.103.890 | 1.103.890 |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias..... | 311.158 | (14.535) | 468.175 | 764.798 |
| Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura..... | 3.196 | (3.196) | 1.379.675 | 1.379.675 |
| Provisão Conta Escrow..... | 91.755 | (14.829) | 14.166 | 91.092 |
| Provisão para FCVS..... | 204.647 | (5.633) | 12.117 | 211.131 |
| Ajuste a Mercado de Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos..... | 158.711 | (158.711) | 5.581.816 | 5.581.816 |
| Provisão para Imóveis..... | 48.271 | (27.626) | 33.735 | 54.380 |
| Ágio na Aquisição de Investimento..... | 21.032 | (9.471) | 9.471 | 21.032 |
| Outras Provisões Indedutíveis..... | 723.932 | (721.941) | 1.145.252 | 1.147.243 |
| Refletida no Patrimônio Líquido | 484.736 | (6.019) | 1.180.903 | 1.659.620 |
| Ajustes ao Valor de Mercado de Títulos Disponíveis para Venda..... | 478.717 | -- | 1.180.903 | 1.659.620 |
| Hedge de Fluxo de Caixa..... | 6.019 | (6.019) | -- | -- |
| Total (Nota 11b III) (*) | 24.370.504 | (3.791.612) | 21.521.894 | 42.100.786 |

Contribuição Social a Compensar Decorrente da Opção prevista no artigo 8º da Medida Provisória nº 2.158-35, de 24/08/2001. (Notas 10a e 11b III).....

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------|----------------|------------|
| | 586.787 | 365 |
| Total | 586.787 | 365 |

(*) Os registros contábeis de créditos tributários sobre prejuízos fiscais de imposto de renda, e/ou sobre bases negativas da contribuição social sobre o lucro líquido bem como aqueles decorrentes de diferenças temporárias, são baseados em estudos técnicos de viabilidade que consideram a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade. O ITAÚ UNIBANCO enviou requerimento ao Banco Central do Brasil, nos termos do §. 7º do artigo 1º da Resolução 4.441/15 e na forma da Circular 3.776/15.

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

| PASSIVO | Realização/ | | | 31/12/2015 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2014 | Reversão | Constituição | |
| Refletido no Resultado | 1.167.356 | (326.160) | 276.445 | 1.117.641 |
| Atualização de Depósitos de Obrigações Legais e Passivos Contingentes..... | 649.329 | (64.925) | 175.580 | 759.984 |
| Superveniência de Depreciação de Arrendamento Mercantil Financeiro..... | 142.825 | (138.011) | 41.403 | 46.217 |
| Ajustes de Operações Realizadas em Mercado de Liquidação Futura..... | 5.907 | (5.907) | -- | -- |
| Planos de Pensão..... | 366.478 | (117.228) | 56.811 | 306.061 |
| Outros..... | 2.817 | (89) | 2.651 | 5.379 |
| Refletida no Patrimônio Líquido | 858.483 | (29.792) | 1.058.133 | 1.886.824 |
| Hedge de Fluxo de Caixa..... | 417.022 | -- | 1.051.613 | 1.468.635 |
| Provisão para Benefícios de Planos de Aposentadoria (*)..... | 441.461 | (29.792) | 6.520 | 418.189 |
| Total (Nota 11c) | 2.025.839 | (355.952) | 1.334.578 | 3.004.465 |
| TOTAL LÍQUIDO (Ativo - Passivo) | 22.344.665 | (3.435.660) | 20.187.316 | 39.096.321 |

(*) Refletido no Patrimônio Líquido, conforme Deliberação CVM nº 695/12.

III - A estimativa de realização e o valor presente dos Créditos Tributários e da Contribuição Social a Compensar decorrente da Medida Provisória nº 2.158-35, de 24/08/2001, existentes em 31/12/2015, são:

| Ano de Realização | Diferenças Temporárias | | Prejuízo Fiscal e Base Negativa | % | Total | | % | Contribuição Social a Compensar | | % |
|--------------------|------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|-------------------|-------------|----------------|---------------------------------|--|---|
| | | | | | | | | | | |
| 2016 | 10.382.722 | 28% | 48.147 | 1% | 10.430.869 | 25% | 2.618 | 0% | | |
| 2017 | 5.058.073 | 14% | 27.663 | 1% | 5.085.736 | 12% | 11.829 | 2% | | |
| 2018 | 6.524.850 | 17% | 24.772 | 1% | 6.549.622 | 15% | 11.183 | 2% | | |
| 2019 | 7.407.657 | 20% | 74.497 | 1% | 7.482.154 | 18% | 32.685 | 6% | | |
| 2020 | 1.616.844 | 4% | 2.461.931 | 53% | 4.078.775 | 10% | 528.837 | 90% | | |
| acima de 2020 | 6.479.449 | 17% | 1.994.181 | 43% | 8.473.630 | 20% | -- | 0% | | |
| Total | 37.469.595 | 100% | 4.631.191 | 100% | 42.100.786 | 100% | 587.152 | 100% | | |
| Valor Presente (*) | 32.617.316 | | 3.538.527 | | 36.155.843 | | 484.349 | | | |

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

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

O Lucro Líquido contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o Imposto de Renda e Contribuição Social em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente, além de aspectos societários. Portanto, é recomendável que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes das diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa não seja tomada como indicativo de lucros líquidos futuros.

IV - Considerando os efeitos temporários trazidos pela Lei nº 13.169/15, que elevou a alíquota da contribuição social para 20% até 31 de Dezembro de 2018, os créditos tributários foram contabilizados com base na expectativa de sua realização. O efeito no resultado foi de R\$ 2.899.918. Em 31/12/2015 e 31/12/2014, não existem Créditos Tributários não contabilizados.

c) Obrigações Fiscais e Previdenciárias

O saldo das Obrigações Fiscais e Previdenciárias está representado por:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------------|------------------|
| Impostos e Contribuições a Pagar..... | 140.657 | 30.829 |
| Impostos e Contribuições a Recolher..... | 948.363 | 782.135 |
| Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos (Nota 11b)..... | 3.004.465 | 2.025.839 |
| Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias (Nota 9c)..... | 2.098.280 | 1.646.503 |
| Total | 6.191.765 | 4.485.306 |

NOTA 12 - ATIVO PERMANENTE

I - Participações em Coligadas e Controladas

| Empresas | Saldos em 31/12/2014 | | | | Movimentação até 31/12/2015 | |
|--|----------------------|--------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| | Valor Patrimonial | | | | Saldos em 31/12/2015 | Dividendos Pagos/ Provisionados (2) |
| | PL | Ajuste a Critério da Investidora (1) | RNR | Ágio | | |
| No País | 84.913.288 | (55.536) | 62.137 | 396.449 | 85.316.338 | (6.467.358) |
| ITB Holding Brasil Participações Ltda..... | 8.977.992 | -- | -- | -- | 8.977.992 | (819.520) |
| Banco Itaucard S.A..... | 16.571.213 | (5.536) | (289) | (2) | 16.565.386 | (155.228) |
| Banco Itauleasing S.A..... | 39.794.985 | -- | -- | -- | 39.794.985 | (3.634.176) |
| Itaú Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros..... | 683.013 | -- | -- | -- | 683.013 | (7.091) |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil..... | 3.064.534 | -- | -- | -- | 3.064.534 | (182.160) |
| Itauseg Participações S.A..... | 3.974.730 | -- | -- | -- | 3.974.730 | (577.818) |
| Banco Itaú BMG Consignado S.A..... | 809.158 | -- | (7) | -- | 809.151 | (73.054) |
| Itaú Vida e Previdência S.A..... | 1.925.462 | -- | -- | -- | 1.925.462 | (468.932) |
| BSF Holding S.A..... | 603.746 | -- | -- | 378.298 | 982.044 | (57.676) |
| Itaú Corretora de Valores S.A..... | 1.243.211 | -- | -- | -- | 1.243.211 | (72.965) |
| Cia. Itaú de Capitalização..... | 443.153 | -- | -- | -- | 443.153 | (149.669) |
| Itaú Unibanco Financeira S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (5)..... | 3.667.619 | (29.149) | -- | 12.133 | 3.650.603 | 3.033 |
| Unibanco-União de Bancos Brasileiros S.A. (6)..... | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Outras Participações..... | 3.154.472 | (20.851) | 62.433 | 6.020 | 3.202.074 | (1.483) |
| No Exterior | 12.130.839 | -- | -- | (152) | 12.130.687 | (366.126) |
| ITB Holding Ltd..... | 9.438.787 | -- | -- | -- | 9.438.787 | -- |
| Banco Itaú Paraguay S.A..... | 1.260.927 | -- | -- | -- | 1.260.927 | (363.504) |
| Banco Itaú Argentina S.A..... | 589.617 | -- | -- | (152) | 589.465 | -- |
| Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda..... | 252.280 | -- | -- | -- | 252.280 | -- |
| Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera..... | 342.113 | -- | -- | -- | 342.113 | -- |
| Itaú Global Asset Management..... | 102.143 | -- | -- | -- | 102.143 | -- |
| Unipart B2B Investments, S.L. (7)..... | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Outras Participações..... | 144.972 | -- | -- | -- | 144.972 | (2.622) |
| TOTAL GERAL | 97.044.127 | (55.536) | 62.137 | 396.297 | 97.447.025 | (77.721) |

| Empresas | Movimentação até 31/12/2015 | | | | | | | Resultado de Participações em Controladas e Coligadas e 01/01 a 31/12/2014 | |
|--|---|------------------|--------------------------------------|--------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------------|--|-------------------|
| | Resultado de Participações em Controladas e Coligadas | | | | | | | | |
| | Lucro/ (Prejuízo) | Variação Cambial | Ajuste a Critério da Investidora (1) | RNR | Total | Ajuste de TVM de Controladas e Outros | Eventos Societários (3) | | |
| No País | 13.285.186 | -- | 30.066 | (292) | 13.314.960 | (833.167) | (20.697.340) | 70.555.712 | 8.923.225 |
| ITB Holding Brasil Participações Ltda..... | 6.414.084 | -- | -- | -- | 6.414.084 | (683.759) | 3.517.267 | 17.406.064 | 946.136 |
| Banco Itaucard S.A..... | 316.081 | -- | 975 | 36 | 317.092 | (40.957) | -- | 16.686.293 | 335.604 |
| Banco Itauleasing S.A..... | 1.415.007 | -- | -- | -- | 1.415.007 | (943) | (27.509.543) | 10.065.330 | 998.599 |
| Itaú Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros..... | 747.192 | -- | -- | -- | 747.192 | -- | 8.180.415 | 9.603.529 | 268.373 |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil..... | 979.646 | -- | -- | -- | 979.646 | 2.364 | -- | 3.864.384 | 1.930.478 |
| Itauseg Participações S.A..... | 1.260.602 | -- | -- | -- | 1.260.602 | (56.537) | (750.881) | 3.850.096 | 1.785.338 |
| Banco Itaú BMG Consignado S.A..... | 225.637 | -- | -- | -- | 225.637 | -- | 412.200 | 1.373.934 | 160.278 |
| Itaú Vida e Previdência S.A..... | 517.226 | -- | -- | -- | 517.226 | (47.825) | (632.075) | 1.293.856 | 493.786 |
| BSF Holding S.A..... | 219.056 | -- | -- | -- | 219.056 | 3 | -- | 1.064.156 | 202.367 |
| Itaú Corretora de Valores S.A..... | 228.573 | -- | -- | -- | 228.573 | (193) | (454.833) | 943.793 | 31.297 |
| Cia. Itaú de Capitalização..... | 190.054 | -- | -- | -- | 190.054 | -- | (161.026) | 322.512 | 203.751 |
| Itaú Unibanco Financeira S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (5)..... | (5.963) | -- | 29.149 | -- | 23.186 | -- | (3.676.822) | -- | 22.445 |
| Unibanco-União de Bancos Brasileiros S.A. (6)..... | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | 893.773 |
| Outras Participações..... | 777.991 | -- | (58) | (328) | 777.605 | (5.320) | 377.958 | 4.081.765 | 651.000 |
| No Exterior | 1.029.881 | 7.595.903 | -- | -- | 8.625.784 | (1.437.919) | 1.891.187 | 20.843.613 | 1.602.928 |
| ITB Holding Ltd..... | 332.838 | 7.216.579 | -- | -- | 7.549.417 | (1.435.380) | 1.891.187 | 17.444.011 | 1.088.083 |
| Banco Itaú Paraguay S.A..... | 485.952 | 258.465 | -- | -- | 744.417 | (2.420) | -- | 1.639.420 | 460.032 |
| Banco Itaú Argentina S.A..... | 252.714 | (74.958) | -- | -- | 177.756 | 1.746 | -- | 768.967 | 109.741 |
| Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda..... | 38.621 | 89.963 | -- | -- | 128.584 | (2.109) | -- | 378.755 | 32.024 |
| Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera..... | (8.142) | 35.603 | -- | -- | 27.461 | -- | -- | 369.574 | (26.378) |
| Itaú Global Asset Management..... | (43.142) | 39.513 | -- | -- | (3.629) | -- | (25.345) | 73.169 | (32.103) |
| Unipart B2B Investments, S.L. (7)..... | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | (3.683) |
| Outras Participações..... | (28.960) | 30.738 | -- | -- | 1.778 | 244 | 25.345 | 169.717 | (24.788) |
| TOTAL GERAL | 14.315.067 | 7.595.903 | 30.066 | (292) | 21.940.744 | (2.271.086) | (18.806.153) | 91.399.325 | 10.526.153 |

Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

| Empresas | Capital | Patrimônio Líquido | Lucro Líquido (Prejuízo) do período | Nº de Ações/Cotas de Propriedade do Itaú Unibanco | | | Participação no Capital Votante (%) | Participação no Capital Social (%) |
|---|------------|--------------------|-------------------------------------|---|---------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| | | | | Ordinárias | Preferenciais | Cotas | | |
| No País | | | | | | | | |
| ITB Holding Brasil Participações Ltda. | 11.293.181 | 17.406.065 | 6.414.084 | 3.976.472.329 | -- | 3.976.472.329 | 100,00 | 100,00 |
| Banco Itaúcard S.A. | 15.564.076 | 19.382.804 | 3.318.726 | 233.014.359.491 | -- | -- | 97,92 | 97,40 |
| Banco Itauleasing S.A. | 8.415.392 | 10.244.780 | 1.440.340 | 61.490.010 | 46.816.349 | -- | 98,30 | 98,25 |
| Itaú Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros | 9.500.844 | 10.447.632 | 812.866 | 6.877.712.415 | -- | -- | 91,92 | 91,92 |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil | 2.405.982 | 3.864.384 | 979.646 | 1.504.996.693 | -- | -- | 100,00 | 100,00 |
| Itaúseg Participações S.A. | 4.576.116 | 6.655.416 | 2.179.122 | 2.933.672.311 | -- | -- | 57,85 | 57,85 |
| Banco Itaú BMG Consignado S.A. | 1.798.257 | 2.289.902 | 376.062 | 76.892.352.621 | -- | -- | 60,00 | 60,00 |
| Itaú Vida e Previdência S.A. | 2.693.818 | 3.768.522 | 1.506.488 | 304.663.062 | -- | -- | 34,33 | 34,33 |
| BSF Holding S.A. | 834.130 | 1.561.489 | 447.053 | 408.723.700 | -- | -- | 49,00 | 49,00 |
| Itaú Corretora de Valores S.A. | 802.482 | 1.364.771 | 767.275 | 27.482.524 | -- | -- | 100,00 | 97,13 |
| Cia. Itaú de Capitalização | 361.498 | 678.970 | 400.221 | 318.709 | -- | -- | 52,82 | 47,50 |
| No Exterior | | | | | | | | |
| ITB Holding Ltd. | 31.191.742 | 29.632.960 | 565.408 | 4.702.319.440 | -- | -- | 58,87 | 58,87 |
| Banco Itaú Paraguay S.A. | 509.325 | 1.639.471 | 485.967 | 749.976.600 | -- | -- | 99,99 | 99,99 |
| Banco Itaú Argentina S.A. | 224.384 | 776.921 | 255.277 | 721.697.119 | 14.565.089 | -- | 98,98 | 99,00 |
| Itaúsa Europa Investimentos, SGPS, Lda. | 2.201.503 | 3.967.462 | 404.558 | 49.446.398 | -- | -- | 9,55 | 9,55 |
| Itaú BBA Colombia S.A. Corporación Financiera | 429.872 | 393.164 | (8.661) | 329.000 | -- | -- | 94,00 | 94,00 |
| Itaú Global Asset Management | 442.791 | 73.169 | (43.142) | 115.717.189 | -- | -- | 100,00 | 100,00 |

II) Intangível

| | Outros Ativos Intangíveis | | | | | Total |
|-------------------------------------|---|--|----------------------------------|--|-------------------------------|--------------------|
| | Direitos de Aquisição de Folha de Pagamento | Associação para Promoção e Oferta de Produtos e Serviços Financeiros | Gastos com Aquisição de Software | Gastos com Desenvolvimento de Software | Outros Ativos Intangíveis (*) | |
| Taxas Anuais de Amortização | 20% | 8% | 20% | 20% | 10 a 20% | |
| Saldo em 31/12/2014.. | 1.066.652 | 582.160 | 1.314.565 | 2.826.867 | 1.142.715 | 6.932.959 |
| Aquisições | 108.900 | -- | 220.938 | 488.458 | 15.167 | 833.463 |
| Baixas | (168.944) | (48.079) | (105.474) | (14.531) | (445) | (337.473) |
| Variação Cambial | -- | -- | 20.845 | -- | 10.420 | 31.265 |
| Outros | (2.429) | -- | (24.766) | -- | (1.118.535) | (1.145.730) |
| Saldo em 31/12/2015.. | 1.004.179 | 534.081 | 1.426.108 | 3.300.794 | 49.322 | 6.314.484 |
| Amortização | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2014.. | (555.041) | (86.072) | (661.714) | (106.548) | (27.358) | (1.436.733) |
| Despesa de Amortização | (213.245) | (37.915) | (278.510) | (140.505) | (1.519) | (671.694) |
| Baixas | 168.922 | 18.514 | 105.474 | -- | 445 | 293.355 |
| Variação Cambial | -- | -- | (17.863) | -- | (10.421) | (28.284) |
| Outros | -- | -- | 36.356 | -- | 343 | 36.699 |
| Saldo em 31/12/2015.. | (599.364) | (105.473) | (816.257) | (247.053) | (38.510) | (1.806.657) |
| Redução ao Valor Recuperável | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2014.. | (18.251) | -- | -- | (8.759) | -- | (27.010) |
| Constituição (Nota 3n) | -- | -- | -- | (3.942) | -- | (3.942) |
| Saldo em 31/12/2015.. | (18.251) | -- | -- | (12.701) | -- | (30.952) |
| Valor Contábil | | | | | | |
| Saldo em 31/12/2015.. | 386.564 | 428.608 | 609.851 | 3.041.040 | 10.812 | 4.476.875 |
| Saldo em 31/12/2014.. | 493.360 | 496.088 | 652.851 | 2.711.560 | 1.115.357 | 5.469.216 |

(*) Refere-se basicamente a ágio na aquisição de ações relativo à associação Itaú x Unibanco, que foram incorporadas durante o primeiro semestre de 2009.

NOTA 14 - PARTES RELACIONADAS

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

| | Taxa Anual | Ativos/(Passivos) | | Receitas/(Despesas) | |
|--|--|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | De 102% a 103,2% do CDI/ Prefixada 8,53% a 14,92% | | | | |
| Banco Itaúcard S.A. | | 33.367.748 | 56.102.747 | 4.541.980 | 4.465.097 |
| Banco Itaú BMG Consignado S.A. | | 29.082.894 | 28.840.220 | 3.567.204 | 2.009.672 |
| Itaúbank Ltd. | | 34.613.196 | 11.625.615 | 139.247 | 12.125 |
| Banco Itaú Holding Cayman | | 15.310.445 | -- | 279.256 | -- |
| Outras | | 4.055.801 | 4.609.833 | 407.789 | 998.674 |
| Títulos e Valores Mobiliários | | 164.071.947 | 149.922.465 | 18.332.768 | 14.459.565 |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil | | 163.922.727 | 149.107.778 | 18.315.590 | 14.409.841 |
| Banco Itaúcard S.A. | | -- | 344.138 | 14.660 | 26.159 |
| Outros | | 149.220 | 470.549 | 2.518 | 23.565 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Posição Ativa) | | 290.214 | 239.707 | 1.393.471 | 3.054.982 |
| Banco Itaúcard S.A. | | 195.131 | 178.637 | 48.251 | 99.731 |
| Itaúbank Ltd. | | -- | 48.997 | 1.012.797 | 596.347 |
| Jasper International Investment LLC | | -- | -- | -- | 1.193.666 |
| Banco Itaú BBA S.A. | | -- | -- | -- | 1.038.721 |
| Outras | | 95.083 | 12.073 | 332.423 | 126.517 |
| Operações de Câmbio (Posição Ativa) | | 54.563 | 139.419 | 5.586 | 5.888 |
| Banco Itaú Chile | | 46.609 | 68.647 | -- | 43 |
| Banco Itaú-BBA S.A. - Nassau Branch | | -- | -- | -- | 28 |
| Outras | | 7.954 | 70.772 | 5.586 | 5.817 |
| Negociação e Intermediação de Valores (Posição Ativa) | | 677.337 | 339.823 | -- | -- |
| Itaú BBA International Plc | | -- | 29.741 | -- | -- |
| Jasper International Investment LLC | | -- | 310.082 | -- | -- |
| Itaú Corretora de Valores S.A. | | 532.885 | -- | -- | -- |
| Outras | | 144.452 | -- | -- | -- |
| Depósitos Interfinanceiros | 9,15% a 13,65% prefixada/ 100% da SELIC | | | | |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil | | (36.722.564) | (21.713.296) | (3.751.212) | (7.589.703) |
| Itaú Unibanco Holding S.A. | | (41.218.562) | (33.292.951) | (4.311.623) | (3.355.722) |
| Banco Itaú Holding Cayman | | (34.863.697) | (7.949.818) | (1.185.816) | (364.250) |
| Banco Itaú BMG Consignado S.A. | | (8.115.218) | (10.469.872) | (1.186.193) | (528.555) |
| Banco Itaú BBA S.A. | | (3.477.641) | (376.238) | (376.238) | -- |
| Itaúbank Ltd. | | (19.664.775) | (14.443.500) | (130.629) | (306.475) |
| Banco Itaúcard S.A. | | -- | (30.963.307) | (760.173) | (98.843) |
| Banco Itauleasing S.A. | | (2.111.752) | (25.403.856) | (497.404) | (1.918.578) |
| Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. | | (1.038.495) | -- | (120.624) | -- |
| Outras | | (1.920.935) | (6.504.621) | (168.675) | (617.728) |
| Depósitos a Prazo | 100% da SELIC | | | | |
| Banco Itaú Holding Cayman | | -- | (13.544.521) | -- | (733.516) |
| Itaúbank Ltd. | | -- | -- | -- | (762) |
| Outras | | (14.854) | (279.683) | 464.393 | (16.966) |
| Captações no Mercado Aberto | 100% da SELIC | (128.805.206) | (99.082.993) | (12.478.497) | (8.013.255) |
| Dibens Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil | | (110.673.446) | (91.874.589) | (11.764.540) | (7.248.931) |
| Banco Itaúcard S.A. | | (3.694.996) | (1.022.182) | (164.165) | (60.104) |
| HiperCard Banco Múltiplo S.A. | | (1.169.692) | -- | (35.460) | -- |
| Itaúbank Ltd. | | (1.828.830) | -- | (6.098) | -- |
| Outras | | (11.438.242) | (6.186.222) | (508.234) | (704.220) |
| Operações de Câmbio (Posição Passiva) | | (60.253) | (142.613) | (11.243) | (25.255) |
| Banco Itaú Chile | | (51.974) | (70.494) | (10.926) | -- |
| Itaúbank Ltd. | | -- | -- | -- | (7.177) |
| Banco Itaú-BBA S.A. - Nassau Branch | | -- | -- | -- | (18.074) |
| Outras | | (8.279) | (72.119) | (317) | (4) |
| Negociação e Intermediação de Valores (Posição Passiva) | | -- | (212.076) | -- | -- |
| Itaú Corretora de Valores S.A. | | -- | (208.138) | -- | -- |
| Outros | | -- | (3.938) | -- | -- |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Posição Passiva) | | (303.019) | (281.874) | (1.551.823) | (1.764.733) |
| Itaúbank Ltd. | | (83) | (114.691) | (842.955) | (458.011) |
| Banco Itaúcard S.A. | | (83.666) | (80.194) | (44.973) | (91.683) |
| Jasper International Investment LLC | | -- | (64.480) | (7.265) | (522.010) |
| Banco Itaú BBA S.A. | | -- | -- | -- | (573.139) |
| Outras | | (219.270) | (22.509) | (656.630) | (119.890) |
| Operações com Cartões de Crédito - Redecard S.A. | | 4.512.172 | -- | (51.384) | -- |
| Receitas (Despesas) de Prestação de Serviços | | -- | -- | 864.138 | 792.904 |
| Banco Itaúcard S.A. | | -- | -- | 371.695 | 349.026 |
| Itaú Seguros S.A. | | -- | -- | 273.410 | 227.384 |
| Itaú Vida e Previdência S.A. | | -- | -- | 49.215 | 44.135 |
| Marcep Corretagem de Seguros S.A. | | -- | -- | 43.796 | 47.274 |
| HiperCard Banco Múltiplo S.A. | | -- | -- | 44.175 | 45.494 |
| Financeira Itaú CBD S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | | -- | -- | 38.620 | 36.745 |
| Outras | | -- | -- | 43.227 | 42.846 |
| Despesas de Aluguéis | | -- | -- | (219.185) | (210.084) |
| Itaú Rent Administração e Participações Ltda. | | -- | -- | (147.386) | (138.924) |
| Itaú Seguros S.A. | | -- | -- | (30.445) | (29.835) |
| Cia. Itaú de Capitalização | | -- | -- | (18.245) | (16.483) |
| Unibanco Empreendimentos Ltda. | | -- | -- | (8.083) | (8.884) |
| Outras | | -- | -- | (15.026) | (15.958) |

Além das operações acima discriminadas, o ITAÚ UNIBANCO e partes relacionadas não consolidadas, como parte integrante do Convênio de Rateio de Custos Comuns do Conglomerado Itaú, foi ressarcido pelas demais empresas do Conglomerado em R\$ 4.231.350 (R\$ 3.874.036 de 01/01 a 31/12/2014) e registrou em Outras Despesas Administrativas (R\$ 3.647) (R\$ (20.440) de 01/01 a 31/12/2014) em função da utilização da estrutura comum.

b) Remuneração do Pessoal-Chave da Administração

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

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Remuneração | (316.377) | (272.881) |
| Participações no Lucro | (192.899) | (220.301) |
| Contribuições aos Planos de Aposentadoria | (8.844) | (5.603) |
| TOTAL | (518.120) | (498.785) |



Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

NOTA 15 - BENEFÍCIOS PÓS-EMPREGO

Nos termos da Deliberação nº 695, de 13/12/2012 da CVM, apresentamos a seguir as políticas praticadas pelo ITAÚ UNIBANCO e suas controladas quanto aos benefícios a empregados, bem como os procedimentos contábeis adotados.

Os valores reconhecidos no Resultado do Período e no Patrimônio Líquido - Ajustes de Avaliação Patrimonial foram os seguintes:

Total dos Valores Reconhecidos no Resultado do Período

| | Benefício Definido | | Contribuição Definida | | Outros Benefícios | | Total | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
| Custo Serviço Corrente..... | (61.905) | (70.534) | -- | -- | -- | -- | (61.905) | (70.534) |
| Juros Líquidos..... | 2.165 | (23.344) | 218.803 | 196.030 | (16.990) | (14.284) | 203.978 | 158.402 |
| Aportes e Contribuições (*)..... | -- | -- | (376.587) | (132.517) | -- | -- | (376.587) | (132.517) |
| Benefícios Pagos..... | -- | -- | -- | -- | 12.906 | 8.902 | 12.906 | 8.902 |
| Inclusão Credicard..... | -- | -- | -- | -- | -- | (3.213) | -- | (3.213) |
| Total Valores Reconhecidos..... | (59.740) | (93.878) | (157.784) | 63.513 | (4.084) | (8.595) | (221.608) | (38.960) |

(*) Em 2015, inclui provisão para equacionamento de excedente do fundo previdencial, conforme regulamento, no montante R\$ 236.266. No período as contribuições para os planos de contribuição definida, inclusive PGBL, totalizaram R\$ 181.689 (R\$ 177.152 de 01/01 a 31/12/2014), sendo R\$ 140.321 (R\$ 132.517 de 01/01 a 31/12/2014) oriundos de fundos previdenciais.

Total dos Valores Reconhecidos no Patrimônio Líquido - Ajustes de Avaliação Patrimonial

| | Benefício Definido | | Contribuição Definida | | Outros Benefícios | | Total | |
|--|--------------------|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| No Início do Período..... | (71.594) | (346.889) | (225.968) | (288.977) | (8.436) | 6.744 | (305.998) | (629.122) |
| Efeito na Restrição do Ativo..... | (100.476) | (448.548) | (37.917) | 76.952 | -- | -- | (138.393) | (371.596) |
| Remensurações..... | 135.178 | 723.843 | (58.854) | (13.943) | (4.134) | (15.180) | 72.190 | 694.720 |
| Total Valores Reconhecidos..... | (36.892) | (71.594) | (322.739) | (225.968) | (12.570) | (8.436) | (372.201) | (305.998) |

a) Planos de Aposentadoria

O ITAÚ UNIBANCO e algumas de suas subsidiárias patrocinam planos na modalidade de benefício definido incluindo os planos de contribuição variável, que têm por finalidade básica a concessão de benefício que, em geral, se dão na forma de renda vitalícia, podendo haver conversão em pensão por morte de acordo com o regulamento do plano. Também patrocinam planos de modalidade de contribuição definida, cujo benefício é determinado unicamente com base no saldo acumulado das contas individuais na data da elegibilidade, conforme regulamento de cada plano, o qual não requer cálculo atuarial, exceto no caso descrito na Nota 15c.

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

Os planos de benefícios são administrados por entidades fechadas de previdência complementar (EFPC), com estrutura jurídica e legal independente, conforme detalhado a seguir:

| Entidade | Plano de Benefício |
|---|---|
| Fundação Itaú Unibanco - Previdência Complementar | Plano de Aposentadoria Complementar - PAC (1) Plano de Benefício Franprev - PBF (1) Plano de Benefício 002 - PB002 (1) Plano Básico Itaulam - PBI (1) Plano Suplementar Itaulam - PSI (2) Plano Itaubanco CD (3) Plano de Aposentadoria Itaubank (3) Plano BD Itaú (1) Plano CD Itaú (2) Plano de Previdência Unibanco (3) Plano de Benefícios Prebeg (1) Plano de Benefícios Definidos UBB PREV (1) |
| Fundação Bemgeprev | Plano de Aposentadoria Complementar Móvel Vitalícia - ACMV (1) |
| Funbep Fundo de Pensão Multipatrocinado | Plano de Benefícios Funbep I (1) Plano de Benefícios Funbep II (2) |

- (1) Plano de modalidade de benefício definido;
- (2) Plano de modalidade de contribuição variável;
- (3) Plano de modalidade de contribuição definida.

b) Governança

As EFPC e os planos de benefícios por elas administrados são regulados em conformidade com a legislação específica sobre a matéria. As EFPC são administradas pela Diretoria Executiva, Conselhos Deliberativo e Fiscal, cuja parte dos membros são indicados pela patrocinadora e outra eleita na condição de representantes dos participantes ativos e assistidos, nos termos dos respectivos estatutos das Entidades. As EFPC tem como objetivo principal pagar benefícios aos participantes elegíveis, nos termos do Regulamento do Plano, mantendo os ativos dos planos aplicados separadamente e de forma independente do ITAÚ UNIBANCO.

c) Planos de Benefício Definido

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

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Taxa de Desconto (1) | 11,28% a.a. | 10,24% a.a. |
| Tábua de Mortalidade (2) | AT-2000 | AT-2000 |
| Rotatividade (3) | Experiência Itaú 2008/2010 | Experiência Itaú 2008/2010 |
| Crescimentos Salariais Futuros | 7,12% a.a. | 7,12% a.a. |
| Crescimentos Benefício Previdência Social/Planos | 4,00% a.a. | 4,00% a.a. |
| Inflação | 4,00% a.a. | 4,00% a.a. |
| Método Atuarial (4) | Crédito Unitário Projetado | Crédito Unitário Projetado |

(1) A adoção dessa premissa está baseada nas taxas de juros obtidas da curva de juros reais em IPCA, para os prazos médios dos passivos dos planos de aposentadoria patrocinados pelo ITAÚ UNIBANCO HOLDING. Em 31/12/2015 adotou-se taxa compatível com o cenário econômico observado na data-base do encerramento do balanço, levando em conta a volatilidade dos mercados de juros e os modelos utilizados.

(2) As tábuas de mortalidade adotadas correspondem àquelas divulgadas pela SOA - "Society of Actuaries", entidade americana correspondente ao IBA - Instituto Brasileiro de Atuária, que refletem um aumento de 10% nas probabilidades de sobrevivência em relação às respectivas tábuas básicas.

A expectativa de vida em anos pela tábua de mortalidade AT-2000 para os participantes assistidos com 55 anos é de 27 e de 31 para homens e mulheres, respectivamente.

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

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

As premissas biométricas/demográficas adotadas estão aderentes a massa de participantes de cada plano de benefícios, conforme estudos elaborados por consultoria atuarial externa e independente.

As principais diferenças entre as premissas acima e as adotadas na apuração do passivo atuarial dos planos de benefício definido, para efeito de registro no balanço das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPCs) que os administram, são a taxa de desconto e o método atuarial. Em relação a premissa taxa de desconto, as EFPCs adotam taxa aderente ao fluxo de recebimentos/pagamentos dos planos, conforme estudo elaborado por consultoria atuarial externa e independente. No que se refere ao método atuarial é adotado o método agregado, pelo qual a reserva matemática é definida pela diferença entre o valor atual do benefício projetado e o valor atual das contribuições futuras, observando a metodologia estabelecida na respectiva nota técnica atuarial.

II - Exposição a Riscos

Através de seus planos de benefícios definidos, o ITAÚ UNIBANCO está exposto a uma série de riscos, sendo os mais significativos:

- Volatilidade dos Ativos

O passivo atuarial é calculado adotando uma taxa de desconto definida com base no rendimento dos títulos de emissão do tesouro brasileiro (títulos públicos). Se o rendimento real dos investimentos dos planos for inferior ao rendimento esperado, isso poderá criar um déficit. Os planos detêm uma percentagem significativa de títulos de renda fixa atrelados aos compromissos dos planos, visando minimizar a volatilidade e o risco no curto e médio prazo.

- Mudanças no Rendimento dos Investimentos

Uma diminuição nos rendimentos de títulos públicos implicará na redução da taxa de desconto e, por decorrência, aumentará o passivo atuarial do plano. O efeito será parcialmente compensado pelo reconhecimento destes títulos pelo valor de mercado.

- Risco de Inflação

A maioria dos benefícios dos planos é vinculado a índices de inflação, e uma inflação maior levará a obrigações mais elevadas. O efeito será, também, parcialmente compensado em função de uma boa parte dos ativos do plano estar atrelado a títulos públicos com atualização de índice de inflação.

- Expectativa de Vida

A maioria das obrigações dos planos são o de proporcionar benefícios vitalícios, por isso o aumento da expectativa de vida irá resultar em um aumento nos passivos dos planos.

III - Gestão dos Ativos dos Planos de Benefício Definido

A gestão dos recursos das EFPCs tem o objetivo geral de buscar o equilíbrio de longo prazo entre os ativos e as obrigações com pagamento de benefícios de aposentadoria, através da superação das metas atuariais (taxa de desconto mais índice de reajuste dos benefícios, definido nos regulamentos dos planos).

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

A alocação dos ativos dos planos em 31 de Dezembro de 2015 e de 2014, e a meta de alocação para 2016, por categoria de ativo, são as seguintes:

| Categorias | Valor Justo | | % Alocação | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Meta 2016 |
| Títulos de Renda Fixa..... | 12.216.740 | 12.108.107 | 90,67% | 91,06% | 53% a 100% |
| Títulos de Renda Variável..... | 532.685 | 637.776 | 3,95% | 4,80% | 0% a 20% |
| Investimentos Estruturados..... | 27.311 | 22.119 | 0,20% | 0,17% | 0% a 10% |
| Imóveis..... | 630.500 | 485.302 | 4,68% | 3,65% | 0% a 7% |
| Empréstimos a Participantes..... | 66.624 | 43.837 | 0,49% | 0,33% | 0% a 5% |
| Total..... | 13.473.860 | 13.297.141 | 100,00% | 100,00% | |

Os ativos dos planos de benefícios definidos incluem ações do ITAÚ UNIBANCO, de sua principal controladora (ITAUSA) e de controladas desta, com um valor justo de R\$ 451.578 (R\$ 554.278 em 31/12/2014), e imóveis alugados a empresas do conglomerado, com um valor justo de R\$ 605.812 (R\$ 454.738 em 31/12/2014).

Valor Justo

Os ativos dos planos são atualizados até a data-base, como segue:

Títulos de Renda Fixa e Investimentos Estruturados - avaliados pelo valor de mercado considerando o preço médio de negociação do dia da apuração, valor líquido provável de realização obtido mediante adição técnica de apreçamento, levando em consideração, no mínimo, os prazo de pagamento e vencimento, o risco de crédito e o indexador.

Títulos de Renda Variável - avaliados pelo valor de mercado, assim entendido com a cotação média da ação do último dia útil do mês ou na data mais próxima, na bolsa de valores em que a ação tenha apresentado maior liquidez.

Imóveis - demonstrados ao custo de aquisição ou construção, ajustados ao valor de mercado por reavaliações efetuadas no exercício de 2015, suportadas por laudos técnicos. A depreciação é calculada pelo método linear, considerando o tempo de vida útil do imóvel.

Empréstimos a participantes - atualizados até a data-base de acordo com os respectivos contratos.

Meta de Alocação dos Recursos

A meta de alocação dos recursos está baseada em Políticas de Investimento que são revisadas e aprovadas anualmente pelo Conselho Deliberativo de cada EFPC, com horizonte de cinco anos, as quais determinam diretrizes para direcionamento da aplicação dos recursos garantidores do passivo atuarial, bem como para classificação de Títulos e Valores Mobiliários.

IV - Montante Líquido Reconhecido no Balanço Patrimonial

Apresenta-se a seguir a apuração do montante líquido reconhecido no balanço patrimonial, correspondente aos planos de benefícios definidos:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------------|------------------|
| 1 - Ativos líquidos dos planos..... | 13.473.860 | 13.297.141 |
| 2 - Passivos atuariais..... | (11.331.599) | (11.468.834) |
| 3 - Superaviência (1-2)..... | 2.142.261 | 1.828.307 |
| 4 - Restrição do Ativo (*)..... | (2.127.143) | (1.843.297) |
| 5 - Montante Líquido Reconhecido no Balanço Patrimonial (3-4)..... | 15.118 | (14.990) |
| Valor Reconhecido no Ativo..... | 223.805 | 242.267 |
| Valor Reconhecido no Passivo..... | (208.687) | (257.257) |

(*) Corresponde ao excedente do valor presente do benefício econômico disponível, em conformidade com o item 64 da Deliberação 695 da CVM.

V - Evolução do Montante Líquido reconhecido no Balanço Patrimonial:

| | 31/12/2015 | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| | Ativo Líquido | Passivos Atuariais | Superaviência | Restrição do Ativo | Montante Reconhecido |
| Valor Início do Período..... | 13.297.141 | (11.468.834) | 1.828.307 | (1.843.297) | (14.990) |
| Custo Serviço Corrente..... | -- | (61.905) | (61.905) | -- | (61.905) |
| Juros Líquidos (1)..... | 1.323.115 | (1.132.649) | 190.466 | (188.301) | 2.165 |
| Benefícios Pagos..... | (889.819) | 889.819 | -- | -- | -- |
| Contribuições Patrocinadora..... | 55.146 | -- | 55.146 | -- | 55.146 |
| Contribuições Participantes..... | 14.747 | -- | 14.747 | -- | 14.747 |
| Efeito na Restrição do Ativo..... | -- | -- | -- | (100.476) | (100.476) |
| Remensurações (2) (3)..... | (326.470) | 441.970 | 115.500 | 4.931 | 120.431 |
| Valor Final do Período..... | 13.473.860 | (11.331.599) | 2.142.261 | (2.127.143) | 15.118 |

| | 31/12/2014 | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| | Ativo Líquido | Passivos Atuariais | Superaviência | Restrição do Ativo | Montante Reconhecido |
| Valor Início do Período..... | 12.381.536 | (11.350.779) | 1.030.757 | (1.292.637) | (261.880) |
| Custo Serviço Corrente..... | -- | (70.534) | (70.534) | -- | (70.534) |
| Juros Líquidos (1)..... | 1.168.356 | (1.068.140) | 100.216 | (123.560) | (23.344) |
| Benefícios Pagos..... | (762.994) | 762.994 | -- | -- | -- |
| Contribuições Patrocinadora..... | 65.473 | -- | 65.473 | -- | 65.473 |
| Contribuições Participantes..... | 14.092 | -- | 14.092 | -- | 14.092 |
| Efeito na Restrição do Ativo..... | -- | -- | -- | (448.547) | (448.547) |
| Remensurações (2) (3)..... | 430.678 | 257.625 | 688.303 | 21.447 | 709.750 |
| Valor Final do Período..... | 13.297.141 | (11.468.834) | 1.828.307 | (1.843.297) | (14.990) |

(1) Corresponde ao valor calculado em 01/01/2015 com base no valor inicial (Ativo Líquido, Passivos Atuariais e Restrição do Ativo), descontando-se o valor projetado dos pagamentos/recebimentos de benefícios/contribuições, multiplicado pela taxa de desconto de 10,24% a.a. (em 01/01/2014 utilizou-se a taxa de desconto de 9,72%).

(2) As remensurações apresentadas no Ativo Líquido e na Restrição do Ativo correspondem aos rendimentos obtidos acima/abaixo do retorno esperado.

(3) O valor do retorno real dos ativos foi de R\$ 996.645 (R\$1.599.034 em 31/12/2014).

No período as contribuições efetuadas totalizaram R\$ 55.146 (R\$ 65.473 de 01/01 a 31/12/2014). A taxa de contribuição é crescente em função do rendimento do participante. Em 2015, a expectativa de contribuição aos planos de aposentadoria patrocinados pelo ITAÚ UNIBANCO é de R\$ 53.642.

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

| Período | Pagamento Estimado |
|-------------|--------------------|
| 2016 | 929.829 |
| 2017 | 956.856 |
| 2018 | 988.451 |
| 2019 | 1.021.279 |
| 2020 | 1.062.373 |
| 2021 a 2025 | 5.824.724 |

VI - Sensibilidade da obrigação de benefício definido

O impacto, pela alteração da premissa taxa de desconto em 0,5%, que seria reconhecido no passivo atuarial dos planos bem como no Patrimônio Líquido - Ajustes de Avaliação Patrimonial da patrocinadora (antes de impostos) seria de:

| Alteração da Premissa | Efeito no Passivo Atuarial dos Planos | | Efeito que seria Refletido no Patrimônio Líquido (*) |
|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| | Valor | Percentual sobre Passivo Atuarial | |
| - Redução em 0,5%..... | 555.824 | 4,92% | (274.134) |
| - Acréscimo em 0,5%..... | (510.137) | (4,52%) | 195.101 |

(*) Líquido do efeito da restrição do ativo.

d) Planos de Contribuição Definida

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



Itaú Unibanco S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EXERCÍCIOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014 (Em Milhares de Reais) (Continuação)

I - Evolução do Montante Líquido reconhecido no Balanço Patrimonial:

| | 31/12/2015 | | | 31/12/2014 | | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| | Fundo Previdencial | Restrição do Ativo | Montante Reconhecido | Fundo Previdencial | Restrição do Ativo | Montante Reconhecido |
| Valor Início do Período.. | 2.431.391 | (223.616) | 2.207.775 | 2.355.786 | (274.533) | 2.081.253 |
| Juros Líquidos | 239.251 | (20.448) | 218.803 | 222.657 | (26.627) | 196.030 |
| Aportes e Contribuições.. | (376.587) | -- | (376.587) | (132.517) | -- | (132.517) |
| Efeito na Restrição do Ativo | -- | (37.917) | (37.917) | -- | 76.952 | 76.952 |
| Remensurações | (71.007) | 12.153 | (58.854) | (14.535) | 592 | (13.943) |
| Valor Final do Período (Nota 10a)..... | 2.223.048 | (269.828) | 1.953.220 | 2.431.391 | (223.616) | 2.207.775 |

e) Outros Benefícios Pós-Emprego

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

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

I - Evolução do Montante Líquido reconhecido no Balanço Patrimonial:

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|------------------|------------------|
| No Início do Período..... | (170.593) | (146.818) |
| Custo de Juros | (16.990) | (14.284) |
| Inclusão Credicard..... | -- | (3.213) |
| Benefícios Pagos..... | 12.906 | 8.902 |
| Remensurações | (4.134) | (15.180) |
| No Final do Período (Nota 10c) | (178.811) | (170.593) |

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

| Período | Pagamento Estimado |
|-------------|--------------------|
| 2016 | 12.839 |
| 2017 | 12.724 |
| 2018 | 13.599 |
| 2019 | 14.500 |
| 2020 | 15.377 |
| 2021 a 2025 | 91.514 |

II - Análise de Sensibilidade - Custo de Assistência Médica

Para apuração das obrigações por benefícios projetados além das premissas utilizadas para os planos de benefícios definidos (Nota 15c I), adota-se a premissa de crescimento do custo médico de 8,16% a.a..

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

| | Reconhecimento | Aumento de 1% | Redução de 1% |
|---|----------------------------------|---------------|---------------|
| Custo de Serviço e o Custo de Juros.... | Resultado | 3.568 | (3.034) |
| Valor Presente da Obrigação | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 20.077 | (16.977) |

NOTA 16 - INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

a) Fundos de Investimento e Carteiras Administradas - O ITAÚ UNIBANCO administra Fundos de Privatização, de Renda Fixa, de ações, de Ações Carteira Livre, Clubes de Investimentos e Carteiras de Clientes e do Grupo, no Brasil e no exterior no montante de R\$ 592.184.029 (R\$ 417.051.885 em 31/12/2014), sendo representado por 14.369 (13.132 em 31/12/2014) fundos e carteiras.

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

c) Fundação Itaú Social - O ITAÚ UNIBANCO é o mantenedor principal da Fundação Itaú Social, que tem por objetivos: 1) gerir o "Programa Itaú Social" que visa sistematizar a atuação em projetos de interesse da comunidade, apoiando ou desenvolvendo projetos sociais científicos e culturais, prioritariamente nas áreas de ensino fundamental e saúde; 2) apoiar projetos ou iniciativas em curso, sustentados ou patrocinados por entidades habilitadas no "Programa Itaú Social".

O Patrimônio Social da Fundação, atingiu R\$ 2.384.928 (R\$ 2.934.150 em 31/12/2014). A rentabilidade gerada pelo recursos aplicados será utilizada para viabilização dos seus objetivos.

d) Instituto Itaú Cultural - IIC - O ITAÚ UNIBANCO é o sócio fundador e mantenedor do Instituto Itaú Cultural - IIC, entidade destinada ao incentivo, promoção e preservação do patrimônio cultural do País. Durante o período, o ITAÚ UNIBANCO não efetuou doações ao IIC.

e) Instituto Unibanco de Cinema - O ITAÚ UNIBANCO é mantenedor do Instituto Unibanco de Cinema, entidade que tem por objeto (i) a promoção da cultura em geral; e (ii) permitir o acesso da população de baixa renda a produções cinematográficas, videográficas e afins, sendo que para tanto deverá realizar a manutenção de cinemas próprios ou sob sua administração e cines-clubes para exibição de filmes, vídeo, disco-vídeo-laser e outras atividades correlatas à sua função, bem como exibir e divulgar o cinema em ampla aceção, sobretudo os de produção brasileira.

f) Associação Itaú Viver Mais - O ITAÚ UNIBANCO e suas controladas são os mantenedores da Associação Itaú Viver Mais, entidade que tem por objeto prestar serviços assistenciais, com vistas ao bem estar dos Beneficiários, na forma e condições estabelecidas pelo seu Regulamento Interno e de acordo com os recursos de que dispuser. Tais serviços poderão abranger, dentre outros, a promoção de atividades culturais, educacionais, esportivas, de

lazer e saúde. Durante o período, o ITAÚ UNIBANCO efetuou doações à Associação Itaú Viver Mais no montante de R\$ 880 (R\$ 800 de 01/01 a 31/12/2014).

g) Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS) - Créditos a receber referentes aos contratos habilitados e contratos em ser, registrados em Relações Interfinanceiras - Sistema Financeiro da Habitação, totalizam em R\$ 1.150.077 (R\$ 1.063.766 em 31/12/2014), sendo a respectiva provisão de R\$ (599.893) (R\$ (583.040) em 31/12/2014).

h) Gerenciamento de Riscos - O ITAÚ UNIBANCO, por intermédio da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A., aderiu à estrutura de gerenciamento de riscos em atendimento às Resoluções do CMN: nº 3.380/06 - Risco Operacional; nº 3.464/07 - Risco de Mercado; nº 3.721/09 - Risco de Crédito e nº 4.090/12 - Risco de Liquidez. As descrições dessas estruturas de gerenciamento de riscos, e dos demais riscos inerentes ao negócio, estão disponibilizadas no site de Relacionamento com Investidores da instituição líder (www.itaú.com.br/ri) na rota: Governança Corporativa/Gerenciamento de Riscos, que não faz parte das demonstrações contábeis.

i) Comitê de Auditoria Único - Em atendimento à Resolução nº 3.198/04 do CMN, o ITAÚ UNIBANCO aderiu ao Comitê de Auditoria Único instituído pelo Conglomerado Financeiro Itaú Unibanco, por intermédio da instituição líder Itaú Unibanco Holding S.A.. O resumo do relatório do referido Comitê é divulgado em conjunto com as Demonstrações Contábeis da instituição líder.

j) Informações de Dependências no Exterior - O ITAÚ UNIBANCO realiza operações através de suas agências: Grand Cayman, New York, Tokyo e Nassau. Os saldos consolidados das contas patrimoniais e de resultado, após eliminações das transações entre as agências, são os seguintes:

| Ativo | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Circulante e Realizável a Longo Prazo..... | 315.167.347 | 202.531.886 |
| Disponibilidades | 4.323.580 | 3.771.485 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 63.957.911 | 21.233.492 |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos..... | 63.716.927 | 46.543.642 |
| Operações de Crédito | 112.478.472 | 91.335.395 |
| Despesas Antecipadas..... | 107.268 | 94.174 |
| Carteira de Câmbio | 64.427.572 | 34.499.152 |
| Outros Ativos | 6.155.617 | 5.054.546 |
| Permanente | 21.820 | 17.650 |
| Outros Investimentos..... | 115 | -- |
| Imobilizado e Intangível..... | 21.705 | 17.650 |
| TOTAL | 315.189.167 | 202.549.536 |

Passivo

| Circulante e Exigível a Longo Prazo..... | 294.821.374 | 187.608.616 |
|--|--------------------|--------------------|
| Depósitos | 131.025.737 | 90.002.981 |
| Depósitos à Vista | 49.110.915 | 13.075.423 |
| Depósitos Interfinanceiros | 66.884.803 | 41.174.493 |
| Depósitos à Prazo..... | 15.030.019 | 35.753.065 |
| Captações no Mercado Aberto..... | 23.986.753 | 16.923.394 |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 1.932.759 | 1.076.486 |
| Obrigações por Empréstimos..... | 57.906.787 | 36.329.668 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 8.946.358 | 4.414.944 |
| Carteira de Câmbio | 64.462.300 | 35.089.207 |
| Outras Obrigações | 6.560.680 | 3.771.936 |
| Resultado de Exercícios Futuros..... | 210.772 | 208.736 |
| Patrimônio Líquido | 20.157.021 | 14.732.184 |
| Capital Social e Reservas | 21.086.023 | 13.719.907 |
| Resultado do Período | (929.002) | 1.012.277 |
| TOTAL | 315.189.167 | 202.549.536 |

| | 01/01 a 31/12/2015 | 01/01 a 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Demonstração do Resultado | | |
| Receitas da Intermediação Financeira | 4.509.931 | 4.593.021 |
| Despesas da Intermediação Financeira | (5.078.912) | (3.473.446) |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira | (568.981) | 1.119.575 |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | (360.641) | (105.755) |
| Resultado Operacional | (929.622) | 1.013.820 |
| Resultado não Operacional | (120) | -- |
| Resultado Antes da Tributação sobre Lucros e Participações | (929.742) | 1.013.820 |
| Imposto sobre a Renda e Contribuição Social | 740 | (1.543) |
| Lucro Líquido (Prejuízo) | (929.002) | 1.012.277 |

k) Acordos para compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional - Foram firmados acordos de compensação no âmbito de convênios de derivativos, bem como acordos para compensação e liquidação de operações ativas e passivas ao amparo da Resolução nº 3.263, de 24 de fevereiro de 2005, do CMN, cujo objetivo é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor.

l) Lei nº 12.973: em 14 de maio de 2014 foi publicada a Lei nº 12.973, que alterou a legislação tributária federal sobre IRPJ, CSLL, PIS e COFINS, cujos efeitos iniciaram a partir de 01/01/2015, uma vez que o ITAÚ UNIBANCO não exerceu a opção da antecipação dos efeitos conforme artigos 75 e 96. Dentre outros assuntos a referida dispõe sobre:

- a revogação do Regime Tributário de Transição - RTT, instituído pela Lei nº 11.638/07, alterada pela Lei nº 11.941, de 27 de maio de 2009;
- a tributação da pessoa jurídica domiciliada no Brasil, com relação ao acréscimo patrimonial decorrente de participação em lucros auferidos no exterior por controladas e coligadas e de lucros auferidos por pessoa física residente no Brasil por intermédio de pessoa jurídica controlada no exterior.

A referida lei não acarretou efeitos contábeis relevantes nas demonstrações contábeis do ITAÚ UNIBANCO.

DIRETORIA

Diretores Gerais

CANDIDO BOTELHO BRACHER
MÁRCIO DE ANDRADE SCHETTINI
MÁRCO AMBROGIO CRESPI BONOMI

Diretores Vice-Presidentes

ALBERTO FERNANDES
CAIO IBRAHIM DAVID
CLAUDIA POLITANSKI
EDUARDO MAZZILLI DE VASSIMON
RICARDO VILLELA MARINO

Diretores Executivos

ALEXSANDRO BROEDEL LOPES
ÁLVARO DE ALVARENGA FREIRE PIMENTEL
ANDRÉ LUIS TEXEIRA RODRIGUES
ANDRÉ SAPOZNIK
CARLOS EDUARDO MONICO
CHRISTIAN GEORGE EGAN
FERNANDO BARÇANTE TOSTES MALTA
FERNANDO MARSELLA CHACON RUIZ
FLÁVIO AUGUSTO AGUIAR DE SOUZA
JOÃO MARCOS PEQUENO DE BIASE
LEILA CRISTIANE BARBOZA BRAGA DE MELO
LUÍS ANTONIO RODRIGUES
LUÍS FERNANDO STAUB
LUIZ EDUARDO LOUREIRO VELOSO
MILTON MALUHY FILHO
RICARDO RIBEIRO MANDACARU GUERRA

Diretores

ADILSO MARTINS DE LIMA
ADRIANO CABRAL VOLPINI
ADRIANO MACIEL PEDROTI
ÁLVARO FELIPE RIZZI RODRIGUES
ANDRÉ CARVALHO WHYTE GAILEY
ANDRÉ FERRARI
ANDRÉ HENRIQUE CALDEIRA DARÉ
ANDRÉA MATTEUCCI PINOTTI CORDEIRO
ANTONIO CARLOS BARBOSA ORTIZ
ATILIO LUIZ MAGILA ALBIERO JUNIOR
CARLOS EDUARDO DE CASTRO
CARLOS HENRIQUE DONEGÁ AIDAR
CARLOS ORESTES VANZO
CESAR MING PEREIRA DA SILVA
CESAR PADOVAN
CÍCERO MARCUS DE ARAÚJO
CINTIA CARBONIERI FLEURY DE CAMARGO
CLAUDIO CÉSAR SANCHES
CLÁUDIO JOSÉ COUTINHO ARROMATTE
CRISTIANE MAGALHÃES TEIXEIRA PORTELLA
CRISTIANO ROGÉRIO CAGNE
CRISTINA CESTARI
EDILSON PEREIRA JARDIM
EDUARDO CARDOSO ARMONIA
EDUARDO CORSETTI
ELAINE CRISTINA ZANATTA RODRIGUES VASQUINHO
EMERSON SAVI JUNQUEIRA
FABIANA PASCON BASTOS

FABIANO MEIRA DOURADO NUNES
FERNANDO DELLA TORRE CHAGAS
FERNANDO JULIÃO DE SOUZA AMARAL
FERNANDO MATTAR BEYRUTI
FLÁVIO DELFINO JÚNIOR
FRANCISCO VIEIRA CORDEIRO NETO
GABRIEL AMADO DE MOURA
GABRIELA RODRIGUES FERREIRA (**)
GILBERTO FRUSSA
GUSTAVO TROVISCO LOPES
HENRIQUE PINTO ECHENIQUE
ILAN GOLDFAJN
JOÃO ANTONIO DANTAS BEZERRA LEITE
JOÃO CARLOS DE GÉNOVA
JORGE LUIZ VIEGAS RAMALHO
JOSÉ FÉLIX VALENCIA RIOS
JOSÉ VIRGILIO VITA NETO
LAILA REGINA DE OLIVEIRA PENA DE ANTONIO
LEON GOTTLIEB
LINEU CARLOS FERRAZ DE ANDRADE
LIVIA MARTINES CHANES (*)
LUÍS EDUARDO GROSS SIQUEIRA CUNHA
LUÍS TADEU MANTOVANI SASSI
LUIZ FELIPE MONTEIRO ARCURI TREVISAN
LUIZ FERNANDO BUTORI REIS SANTOS
LUIZ SEVERIANO RIBEIRO
MARCELO SINISCALCHI
MARCELO KOPEL

MARCELO LUIS ORTICELLI
MARCIO LUIS DOMINGUES DA SILVA
MARCO ANTONIO SUDANO
MARCOS ANTONIO VAZ DE MAGALHÃES
MARCOS VANDERLEI BELINI FERREIRA
MÁRIO LÚCIO GURGEL PIRES
MATIAS GRANATA
MESSIAS DOS SANTOS ESTEVES
OSVALDO JOSÉ DAL FABBRO
PEDRO BARROS BARRETO FERNANDES
PEDRO CONSTANTINO CAMPOS DONATI JORGE
RENATA HELENA DE OLIVEIRA TUBINI
RICARDO LIMA SOARES
RICARDO NUNO DELGADO GONÇALVES
RICARDO ORLANDO
RICARDO URQUIJO LAZCANO
ROBERTO FERNANDO VICENTE
RODRIGO LUIS ROSA COUTO
RODRIGO RODRIGUES BAIA
ROGÉRIO CARVALHO BRAGA
ROONEY SILVA
SERGIO GUILLINET FAJERMAN
SERGIO MYCHKIS GOLDSTEIN (***)
THALES FERREIRA SILVA
THIAGO LUIZ CHARNET ELLERO
VANESSA LOPES REISNER
WAGNER BETTINI SANCHES

(*) Eleita em AGE de 10/08/2015, homologado pelo BACEN em 01/10/2015.

(**) Eleita em AGE de 27/11/2015, em fase de homologação pelo BACEN.

(***) Eleito em AGE de 14/12/2015, em fase de homologação pelo BACEN.

Sede: Praça Alfredo Egydio de Souza Aranha, 100 - Torre Olavo Setúbal - São Paulo - SP.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores

Itaú Unibanco S.A.

Examinamos as demonstrações contábeis do Itaú Unibanco S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

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

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Itaú Unibanco S.A. em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 23 de março de 2016.

 PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Washington Luiz Pereira Cavalcanti
Contador CRC 1SP172940/O-6



Página do Diário Oficial certificada pela Imprensa Oficial do Estado de São Paulo em 24/03/2016 09:05:20.

Nº de Série do Certificado: 92595ACB715A4E2998FB7C599AD0B46354A9D3E5

[Ticket: 23734062] - www.imprensaoficial.com.br