

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão



Subsidiária da Deutsche Bank Aktiengesellschaft - Frankfurt/Main - RFA
 CNPJ nº 62.331.228/0001-11
 Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900 - 13º andar - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Fone: (11) 2113-5000

Demonstrações Financeiras

RELATÓRIO DA DIRETORIA

As autoridades, aos clientes e parceiros, temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. os relatórios e quadros constantes das Demonstrações Financeiras do Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, de acordo com a Legislação Societária, relativos aos semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010. Fazemos isto com o objetivo de prestar maiores informações sobre o desenvolvimento de nossos negócios, além de cumprir as determinações legais e estatutárias.

São Paulo, 22 de junho de 2011.

A DIRETORIA

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010 - (Em milhares de reais)

	Notas	Banco		Consolidado		Notas	Banco		Consolidado	
		2011	2010	2011	2010		2011	2010	2011	2010
Ativo										
Circulante		21.445.545	14.434.600	21.729.669	14.542.352		20.417.801	12.608.517	20.395.380	12.366.305
Disponibilidades		172.334	114.218	172.334	114.218		2.288.992	1.325.983	2.288.389	1.260.329
Aplicações interfinanceiras de liquidez		3.723.083	3.163.195	3.723.083	3.163.195		1.403.378	680.136	1.402.775	614.482
Aplicações em operações compromissadas	5	3.507.865	3.030.130	3.507.865	3.030.130		885.614	645.847	885.614	645.847
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5	183.996	47.494	183.996	47.494	14	580.643	534.888	289.943	224.488
Aplicações em moeda estrangeira	5	31.222	85.571	31.222	85.571		580.643	534.888	289.943	224.488
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros										
derivativos		3.123.722	2.142.919	3.168.048	2.152.613					
Carteira própria	6	1.504.952	1.596.287	1.538.883	1.598.835					
Instrumentos financeiros derivativos	7 e 8	934.103	408.692	934.103	408.692					
Vinculados à prestação de garantias	6	684.667	137.940	695.062	145.086					
Relações interfinanceiras										
Pagamentos e recebimentos a liquidar		239.720	173.706	239.720	173.706					
Depósitos no Banco Central		29	40	29	40					
Tesouro Nacional - Recursos do crédito rural		220.967	172.317	220.967	172.317					
Correspondentes		18.723	1.338	18.723	1.338					
Operações de crédito		1	11	1	11					
Setor privado		474.729	401.972	474.729	401.972					
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa	9	475.251	404.295	475.251	404.295					
Outros créditos		(522)	(2.323)	(522)	(2.323)					
Carteira de câmbio	10	13.708.768	8.437.503	13.948.513	8.535.504					
Rendas a receber		13.661.760	8.400.986	13.661.760	8.400.986					
Negociação e intermediação de valores		4.640	4.218	4.626	4.427					
Diversos	11	-	-	239.388	105.554					
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	9	46.968	36.747	47.139	28.985					
Outros valores e bens		(4.600)	(4.448)	(4.600)	(4.448)					
Despesas antecipadas		3.189	1.087	3.242	1.144					
Não circulante										
Realizável a longo prazo		3.189	1.087	3.242	1.144					
Aplicações interfinanceiras de liquidez		3.808.816	2.670.392	3.506.217	2.324.206					
Aplicações em moeda estrangeira	5	3.471.395	2.288.171	3.481.488	2.298.029					
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros										
derivativos		1.273.918	942.019	1.273.918	942.019					
Carteira própria	6	-	34	-	34					
Instrumentos financeiros derivativos	7 e 8	1.273.918	941.985	1.273.918	941.985					
Operações de crédito		471.432	463.497	471.432	463.497					
Setor privado	9	475.482	467.740	475.482	467.740					
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa	9	(4.050)	(4.243)	(4.050)	(4.243)					
Outros créditos		1.725.264	882.655	1.735.357	892.513					
Carteira de câmbio	10	1.361.518	457.653	1.361.518	457.653					
Diversos	11	380.241	450.200	390.334	460.058					
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	9	(16.495)	(25.198)	(16.495)	(25.198)					
Investimentos		314.871	358.271	165	164					
Participação em controladas e coligadas	13	314.726	358.126	19	19					
Outros investimentos		1.125	1.125	1.126	1.125					
Provisão para perdas		(980)	(980)	(980)	(980)					
Imobilizado de uso										
Imóveis de uso		21.030	21.292	23.044	23.354					
Outras imobilizações de uso		36.535	33.830	38.714	34.152					
Depreciações acumuladas		(15.505)	(12.538)	(15.670)	(12.695)					
Diferido										
Gastos de organização e expansão		776	2.658	776	2.659					
Amortização acumulada		(5.222)	(4.332)	(5.222)	(4.333)					
Intangível										
Ativos intangíveis		744	-	744	-					
Amortização acumulada		(236)	-	(236)	-					
Total do ativo		25.254.361	17.104.992	25.235.886	16.866.558		25.254.361	17.104.992	25.235.886	16.866.558

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010 (Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação)

	Notas	Banco		Consolidado	
		2011	2010	2011	2010
Receitas da intermediação financeira		255.090	375.723	257.330	378.434
Operações de crédito		41.261	54.760	41.261	54.760
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		215.003	208.962	217.243	211.673
Resultado com instrumentos financeiros e derivativos		(106.700)	(49.350)	(106.700)	(49.350)
Resultado de operações de câmbio	24-g	105.526	161.351	105.526	161.351
Despesas de intermediação financeira		(160.638)	(240.372)	(144.874)	(225.193)
Operações de captação no mercado		(145.311)	(189.584)	(129.547)	(174.411)
Operações de empréstimos e repasses		(14.804)	(44.083)	(14.804)	(44.083)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9-a.i	(523)	(6.705)	(523)	(6.705)
Resultado bruto da intermediação financeira		94.452	135.351	112.456	153.235
Outras receitas / (despesas) operacionais		934	(11.536)	(2.987)	(15.849)
Receitas de prestação de serviços	24-c	74.053	55.191	88.833	73.760
Despesas de pessoal	24-i	(43.571)	(42.345)	(49.197)	(47.035)
Outras despesas administrativas	24-d	(35.024)	(31.201)	(36.982)	(32.921)
Despesas tributárias		(15.401)	(8.602)	(18.639)	(11.752)
Resultado de participações em coligadas e controladas	13	7.204	12.883	-	-
Outras receitas operacionais	24-e	39.142	19.699	39.550	20.765
Outras despesas operacionais	24-f	(25.469)	(17.161)	(26.552)	(18.666)
Resultado operacional		95.386	123.815	109.469	137.386
Resultado não operacional		(151)	(53)	(217)	(57)
Resultado antes dos tributos e participações		95.235	123.762	109.252	137.329
Imposto de renda e contribuição social		(17.557)	(34.224)	(25.072)	(43.919)
Valores Correntes	23	(62.627)	(32.363)	(70.076)	(42.046)
Valores Diferidos	23	44.568	(7.074)	44.540	(7.057)
Ativo fiscal diferido	12 e 23	502	5.213	464	5.184
Participações estatutárias no resultado	24-1	(61.320)	(44.657)	(67.822)	(48.529)
Lucro líquido do semestre		16.358	44.881	16.358	44.881
Quantidade de ações	22-a	473.686.501	473.686.501		
Lucro por ação - R\$		0,03	0,09		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010 - (Em milhares de reais)

	Notas	Capital realizado	Reservas de capital	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
				Legal	Expansão		
Saldos em 31 de dezembro de 2009		415.238	33.045	57.546	384.087	23.541	913.457
Lucro do semestre		-	-	-	-	44.881	44.881
Saldos em 30 de junho de 2010		415.238	33.045	57.546	384.087	68.422	958.338
Saldos em 31 de dezembro de 2010		415.238	33.045	61.401	480.863	990.547	
Reserva legal	22-b	-	-	818	-	(818)	16.358
Lucro do semestre		-	-	-	-	16.358	16.358
Saldos em 30 de junho de 2011		415.238	33.045	62.219	480.863	15.540	1.006.905

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010 (Em milhares de reais)

	Banco		Consolidado	
	Semestres findos 2011	2010	Semestres findos 2011	2010
Caixa gerado/(utilizado) pelas atividades operacionais	(1.357.496)	858.735	(1.357.496)	858.778
Lucro líquido dos semestres	16.358	44.881	16.358	44.881
Despesas (receitas) que não afetam o caixa:	(7.859)	(3.784)	(634)	9.110
Despesas de depreciação e amortização	2.512	2.439	2.533	2.450
Resultado de equivalência patrimonial	(7.204)	(12.883)	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	523	6.705	523	6.705
Variação nos resultados de exercícios futuros	(3.690)	(45)	(3.690)	(45)
(Aumento)/Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	(17.842)	10.913	(17.842)	10.913
(Aumento)/Redução em títulos e valores mobiliários para negociação	(12.438)	465.876	(14.686)	(217.490)
(Aumento)/Redução em instrumentos financeiros derivativos (líquido do passivo)	1.209	(60.868)	1.209	590.961
(Aumento)/Redução em operações de crédito	(173.645)	31.328	(173.645)	31.328
Redução em relações interfinanceiras e interdependências (líquido do passivo)	8.427	15.962	8.427	17.350
Redução em outros créditos	4.327.994	5.147.824	4.227.596	5.220.678
Aumento em outros valores e bens	(2.722)	(236)	(2.730)	(249)
Aumento/(Redução) em depósitos	(1.140.641)	361.978	(1.140.511)	335.700
Aumento em captações no mercado aberto	51.033	85.140	57.193	100.384
Redução em outras obrigações	(4.407.370)	(5.240.279)	(4.318.231)	(5.284.788)
Caixa utilizado nas atividades de investimentos	(2.781)	(830)	(2.781)	(873)
Aplicações em imobilizado de uso	(2.836)	(1.127)	(2.836)	(1.170)
Aplicações em intangível	(27)	-	(27)	-
Inversões em diferido	-	4	-	4
Alienação em investimentos	-	293	-	293
Redução em títulos e valores mobiliários - disponíveis para venda	82	-	82	-
Caixa gerado (utilizado) nas atividades de financiamento	311.306	(269.278)	311.306	(269.278)
Aumento/(Redução) em obrigações por empréstimos e repasses	380.737	(106.744)	380.737	(106.744)
Redução em recursos de aceites e emissão de títulos	(67.131)	(156.568)	(67.131)	(156.568)
Redução em dívida subordinada	(2.300)	(5.966)	(2.300)	(5.966)
Aumento/(redução) do caixa e equivalentes de caixa	(1.048.971)	588.627	(1,048.971)	588.627
Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa:				
Início dos semestres	4.950.137	2.728.038	4.	

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão



Subsidiária do Deutsche Bank Aktiengesellschaft - Frankfurt/Main - RFA
 CNPJ nº 62.331.228/0001-11
 Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900 - 13º andar - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Fone: (11) 2113-5000

Demonstrações Financeiras

Continuação...

As notas explicativas da carteira de títulos e valores mobiliários apresentadas a seguir, consideram, para efeito de segregação por prazo, o vencimento de cada título.

Títulos e valores mobiliários por tipo	2011		2010	
	Custo atualizado	Valor de mercado	Custo atualizado	Valor de mercado
Títulos para negociação	1.998.363	2.189.589	1.580.448	1.733.947
Letras do Tesouro Nacional	416.946	416.751	5.854	5.852
Notas do Tesouro Nacional	299.253	297.913	141.143	141.185
Letras Financeiras do Tesouro	783	783	1.893	1.893
Títulos da dívida externa	1.092.651	1.285.383	1.268.989	1.422.448
Notas promissórias	10.391	10.414	-	-
Cotas do fundo de investimento (b)	178.339	178.339	162.569	162.569
Títulos disponíveis para venda	42	30	326	314
Notas do Tesouro Nacional-I	30	30	314	314
Ações	12	-	12	-
Total TVM - Banco	1.998.405	2.189.619	1.580.774	1.734.261
Ajustes de consolidação				
Títulos para negociação	44.263	44.326	9.736	9.694
Letras do Tesouro Nacional	10.497	10.495	9.424	9.379
Letras Financeiras do Tesouro	31.217	31.280	-	-
Cotas do fundo de investimento (b)	2.528	2.528	-	-
Ações (a)	21	23	312	315
Total TVM - Consolidado	2.042.668	2.233.945	1.590.510	1.743.955

Títulos e valores mobiliários por faixas de vencimento	2011					Total
	Valor contábil por faixa de vencimento					
Valor contábil	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos
Títulos para negociação	1.998.363	178.339	14.139	189.761	334.521	1.472.829
Letras do Tesouro Nacional	416.946	-	14.139	189.761	334.521	1.472.829
Notas do Tesouro Nacional	299.253	-	-	129.134	273.422	56
Letras Financeiras do Tesouro	783	-	-	50.213	60.482	187.224
Títulos da dívida externa	1.092.651	-	-	-	617	297.919
Notas promissórias	10.391	-	-	-	-	166
Cotas do fundo de investimento (b)	178.339	178.339	-	-	-	178.339
Títulos disponíveis para venda	42	-	14	16	-	30
Notas do Tesouro Nacional-I	30	-	14	16	-	30
Ações	12	-	-	-	-	-
Total TVM Banco	1.998.405	178.339	14.153	189.777	334.521	2.189.619
Ajustes consolidação						
Títulos para negociação	44.263	2.551	10.495	-	-	31.280
Letras do Tesouro Nacional	10.497	-	10.495	-	-	10.495
Letras Financeiras do Tesouro	31.217	-	-	-	-	31.280
Cotas do fundo de investimento (b)	2.528	2.528	-	-	-	2.528
Ações (a)	21	23	-	-	-	23
Total TVM Consolidado	2.042.668	180.890	24.648	189.777	334.521	2.233.945

Títulos e valores mobiliários por faixas de vencimento	2010					Total
	Valor contábil por faixa de vencimento					
Valor contábil	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos
Títulos para negociação	1.580.448	162.569	1.257	5.900	78.407	1.485.814
Letras do Tesouro Nacional	5.854	-	-	787	5.065	5.852
Notas do Tesouro Nacional	141.143	-	1.257	5.113	72.060	141.185
Letras Financeiras do Tesouro	1.893	-	-	-	611	1.893
Títulos da dívida externa	1.268.989	-	-	-	1.282	1.422.448
Notas promissórias	-	-	-	-	-	-
Cotas do fundo de investimento (b)	162.569	162.569	-	-	-	162.569
Títulos disponíveis para venda	326	-	280	34	-	314
Notas do Tesouro Nacional-I	314	-	280	34	-	314
Ações	12	-	-	-	-	-
Total TVM Banco	1.580.774	162.569	1.257	6.180	78.441	1.485.814
Ajustes consolidação						
Títulos para negociação	9.736	315	-	-	9.379	9.694
Letras do Tesouro Nacional	4.224	-	-	-	9.379	9.379
Letras Financeiras do Tesouro	5.512	-	-	-	-	-
Cotas do fundo de investimento (b)	312	315	-	-	-	315
Ações (a)	312	315	-	-	-	315
Total TVM Consolidado	1.590.510	162.884	1.257	6.180	87.820	1.485.814

(a) As ações referem-se a diferenças de liquidação oriundas da atividade de intermediação da Corretora sendo as mesmas liquidadas no curto prazo.

(b) Refere-se ao Fundo dedicado LY DB Invest Fundo de Investimento Multimercado. A seguir demonstramos a composição e diversificação da carteira do fundo:

	2011	2010
Disponibilidades	13	5
Aplicações em operações compromissadas - Revendas a liquidar (*)	188.760	165.809
Títulos e Valores Mobiliários	-	-
Letras do Tesouro Nacional (livre e vinculado)	5.021	8.518
Outras obrigações - BM&F a liquidar	-	(18)
Total da carteira	<u>193.794</u>	<u>174.314</u>
Participação do banco	178.339	162.569
Participação de terceiros (inclui participação da Imobal)	15.455	11.745
Total das participações dos cotistas (**)	193.794	174.314

(*) Estas operações têm como contraparte o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão.
 (**) O Deutsche Bank em conjunto com sua controlada Imobal, possui 93 % das cotas do fundo. Adicionalmente às empresas acima, o patrimônio do fundo é composto por um terceiro cotista, com participação de 7%.

7. HEDGE DE RISCO DE MERCADO

O Banco, com o propósito de administrar exposições, estruturou uma operação que se qualifica como Hedge de Risco de Mercado. Nessa operação o Banco tem como objetivo neutralizar a exposição à volatilidade dos títulos da dívida externa e do instrumento de funding da operação. Adicionalmente é contratado um seguro de performance em que a eventual não realização do ativo, implicará em não obrigação de liquidação das notas promissórias.

A seguir estão sendo apresentados os valores referentes ao conjunto de operações que estão vinculadas aos derivativos classificados como "hedge de risco de mercado":

	2011	2010
Títulos da dívida externa emitidos no exterior (nota 6)	1.285.383	1.422.448
Notas promissórias emitidas no exterior (nota 15)	(1.495.684)	(779.813)
Valor líquido de Swaps	2.10.301	(642.635)
Swap Internacional - a receber (a)	1.330.563	1.293.932
Swap Internacional - a pagar (a)	(1.285.383)	(1.422.448)
Ajuste ao valor de mercado dos Swaps	165.121	(514.120)

(a) Estes valores de swap são classificados na categoria "hedge de risco de mercado", conforme a Circular Bacen nº 3.082/02, sendo instrumento de hedge dos Títulos da Dívida Externa emitidos no exterior (Nota 6) e das emissões das Notas Promissórias, registradas em "Recursos de aceites e emissão de títulos" (Nota 15).

8. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

A utilização de instrumentos financeiros tem por objetivo principal proporcionar aos clientes, proteção contra eventuais riscos provenientes de oscilações de moeda e de taxa de juros. Além disso, estes instrumentos são utilizados pelo Banco na administração diária dos riscos assumidos em suas operações proprietárias.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos corresponde ao valor presente dos fluxos de caixa futuros, considerando as taxas divulgadas pela BM&FBOVESPA ou de acordo, quando necessário.

Para a obtenção destes valores de mercado, são adotados os seguintes critérios:

- Futuros e Termo: cotações extraídas da BM&FBOVESPA;
- Swap: estima-se o fluxo de caixa de cada uma de suas pontas, utilizando preços BM&FBOVESPA e preços de commodities, descontando a valor presente, conforme as correspondentes curvas de juros, obtidas com base nos preços da BM&FBOVESPA;
- Opções: modelos estatísticos que incorporam o comportamento da volatilidade do preço do ativo objeto, as taxas de juros, o preço de exercício e o preço spot da mercadoria.

Os saldos decorrentes dessas operações são registrados em conta de compensação e patrimonial, conforme regra específica do Banco Central do Brasil.

Demonstramos a seguir a composição da carteira de derivativos para os semestres encerrados em 30 de junho de 2011 e 2010:

Instrumentos financeiros derivativos por modalidade	2011			
	Valor de referência	Ativo	Passivo	Passivo
Swaps	27.783.708	789.795	1.049.044	(787.997)
Total return swaps (nota 7)	1.330.563	45.180	210.301	(704.824)
Swaps locais	25.217.824	744.615	838.743	(787.997)
Exposição total em swaps (a)	1.235.321	-	-	-
Opções (b)	7.793.415	70.012	34.636	(58.106)
Moeda - compra	484.221	13.966	1.323	-
Moeda - venda	103.563	-	(9.607)	(7.738)
Commodities	553.469	17.762	19.796	(17.815)
DI - compra	3.328.268	31.340	13.571	(24.864)
DI - venda	3.323.894	-	-	(30.684)
Prêmio de opções de swap	-	6.944	-	(27.203)
Futuros	23.720.588	-	-	-
US\$ - compra	7.314.965	-	-	-
US\$ - venda	1.625.555	-	-	-
DI - compra	8.533.989	-	-	-
DI - venda	5.346.195	-	-	-
Índice - compra	30.947	-	-	-
Outros índices - compra	441.681	-	-	-
Outros índices - venda	427.256	-	-	-
Operações a termo	6.247.907	1.100.559	1.124.341	(1.131.030)
Títulos públicos	1.003.619	1.003.619	1.003.619	(1.003.619)
Moedas e Commodities (NDF)	5.244.288	96.940	119.681	(127.411)
Outros	25.000	-	-	-
Fianças e Garantias em operações na Bolsa	25.000	-	-	-
Total - Banco e Consolidado	65.570.618	1.960.366	2.208.021	(1.893.960)

Instrumentos financeiros derivativos por modalidade	2010			
	Valor de referência	Ativo	Passivo	Passivo
Swaps	15.710.802	370.172	302.771	(781.365)
Total return swaps (nota 7)	1.293.933	-	-	(278.206)
Swaps locais	13.744.409	370.172	302.771	(503.159)
Exposição total em swaps (a)	672.460	-	-	-
Opções (b)	36.228.486	310.495	239.275	(645.597)
Moeda - compra	27.360.627	211.898	151.656	-
Moeda - venda	8.270.900	-	-	(615.059)
Commodities	-	-	-	(414.601)
DI - compra	595.239	36.047	26.005	-
DI - venda	1.717	-	-	(30.538)
Prêmio de opções de swap	-	62.100	61.614	(14.910)
Futuros	18.471.590	-	-	-
US\$ - compra	7.544.184	-	-	-
US\$ - venda	4.238.422	-	-	-
DI - compra	1.898.312	-	-	-
DI - venda	4.076.457	-	-	-
Índice - compra	-	-	-	-
Outros indexadores - compra	493.927	-	-	-
Outros indexadores - venda	220.488	-	-	-
Operações a termo	2.994.564	806.575	808.631	(819.206)
Moedas e Commodities (NDF)	2.994.564	806.575	808.631	(819.206)
Outros	25.000	-	-	-
Fianças e Garantias em operações na Bolsa	25.000	-	-	-
Total - Banco e Consolidado	73.430.442	1.486.792	1.350.677	(2.246.168)

Os instrumentos financeiros derivativos são negociados e custodiados via CETIP e BM&FBOVESPA.

(a) Estes valores representam a exposição total de créditos para o caso da contraparte não ter a capacidade ou disposição para cumprir suas obrigações contratuais. A exposição de crédito de swap é de R\$ 94.433 em 30 de junho de 2011 (R\$ 64.019 - 2010) (Nota 22e).

(b) Os valores registrados no ativo do balanço, os quais são oriundos dos prêmios pagos atualizados em opções adquiridas, representam a exposição máxima ao risco de crédito associada à aquisição dos respectivos contratos de opções.

Instrumentos financeiros derivativos por faixas de vencimento	2011				Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
Ativo					
Swaps	344.964	150.196	417.432	1.049.044	
Operações a termo	21.026	9.603	4.007	34.636	
Operações a termo	61.678	346.636	621.646	94.381	
Total - Banco e Consolidado	427.668	506.435	1.043.085	230.833	
Passivo					
Swaps	(119.345)	(107.390)	(366.991)	(194.271)	
Opções	(16.626)	(43.179)	-	(59.805)	
Operações a termo	(353.832)	(684.849)	(3.665)	(97.164)	
Total - Banco e Consolidado	(489.803)	(835.418)	(370.656)	(291.435)	

Instrumentos financeiros derivativos por faixas de vencimento	2010				Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
Ativo					
Swaps	5.950	128.474	48.882	119.465	
Opções	36.697	197.725	4.853	239.275	
Operações a termo	17.310	761.294	7.491	808.631	
Total - Banco e Consolidado	65.183	343.509	815.029	126.956	
Passivo					
Swaps	(58.993)	(128.373)	(682.036)	(297.378)	
Opções	(246.886)	(180.100)	(2.525)	(429.511)	
Operações a termo	(21.265)	(26.230)	(767.000)	(822.404)	
Total - Banco e Consolidado	(327.144)	(334.793)	(1.451.561)	(305.197)	

9. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

As operações de crédito, os adiantamentos sobre contrato de câmbio classificados como redutor de obrigações por compra de câmbio, bem como títulos e créditos a receber, classificados como outros créditos - diversos, têm seu perfil apresentados a seguir:

	Banco e Consolidado	
	2011	2010
Empréstimos	105.695	219.863
Títulos descontados		

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão



Subsidiária da Deutsche Bank Aktiengesellschaft - Frankfurt/Main - RFA
 CNPJ nº 62.331.228/0001-11
 Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900 - 13º andar - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Fone: (11) 2113-5000

Demonstrações Financeiras

Continuação...

c. Efeito em resultados

Segue quadro demonstrativo do efeito em resultado, oriundo dos registros de créditos tributários e impostos diferidos:

	Banco			Consolidado		
	Prejuízo fiscal	Diferenças temporárias	Swap não realizado	Ajuste ao valor de mercado	Efeito líquido	Efeito líquido
				Receita	Receita	Receita
				(Despesas)	(Despesas)	(Despesas)
Imposto de renda	-	314	50	27.805	28.169	28.127
Contribuição social	-	188	30	16.683	16.901	16.877
Efeito em 2011	-	502	80	44.488	45.070	45.004
Efeito em 2010	-	5.213	(4.622)	(2.452)	(1.861)	(1.873)

13. PARTICIPAÇÕES EM CONTROLADAS - NO PAÍS

	Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A.		Imobiliaria e Administradora Ltda.		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Quantidade de ações	10.446	10.446	2.762	31.446	-	-
Capital social	10.501	10.501	2.762	31.446	-	-
Patrimônio líquido	309.342	290.535	5.394	67.621	-	-
Lucro do exercício	7.137	10.309	68	2.575	-	-
Participação %	99,99	99,99	100,00	100,00	-	-
Equivalência patrimonial	7.136	10.308	68	2.575	7.204	12.883
Valor do investimento (a)	309.312	290.505	5.394	67.621	314.706	358.126
Total líquido	309.312	290.505	5.394	67.621	314.706	358.126

(a) Em 2011, a diferença entre total apresentado como valor de investimento e a linha de equivalência apresentada no Balanço Patrimonial ocorre devido a participação minoritária na empresa BIC Brasil Ltda.

Balanço resumido das empresas controladas

	Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A.		Imobiliaria e Administradora Ltda.		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ativo						
Circulante e não circulante	585.060	438.884	5.514	68.931	-	-
Disponibilidades	530	854	73	64.801	-	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	290.699	310.398	-	-	-	-
Títulos e valores imobiliários	41.798	9.694	2.528	2.187	-	-
Outros créditos	251.861	117.714	987	-	-	-
Outros valores e bens	52	56	-	-	-	-
Investimentos	1	1	29	46	-	-
Imobilizado de uso	118	166	1.897	1.897	-	-
Diferido	1	1	-	-	-	-
Total	585.060	438.884	5.514	68.931		
Passivo						
Circulante e não circulante	275.718	148.349	120	1.310	-	-
Fiscais e previdenciárias	24.514	24.972	21	1.310	-	-
Negociação e intermediação financeira	238.845	106.185	-	-	-	-
Diversas	12.359	17.192	99	-	-	-
Patrimônio líquido	309.342	290.535	5.394	67.621	-	-
Capital social	10.501	10.501	2.761	31.446	-	-
Reservas de capital	21.842	21.842	-	109	-	-
Reservas de lucro	269.862	247.883	-	1.782	-	-
Lucros acumulados	7.137	10.309	2.633	34.284	-	-
Total	585.060	438.884	5.514	68.931		

14. DEPÓSITOS A PRAZO E INTERFINANCEIROS

a) Os depósitos a prazo são compostos por valores indexados à variação do CDI-CETIP, com percentual entre 92,00 e 101,50% (2010 - entre 70 e 105,50%). Segue abertura por prazo de vencimento:

	2011		2010	
	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado
Depósitos a prazo				
Até 3 meses	296.582	385.944	-	-
3 a 12 meses	589.032	259.903	-	-
1 a 3 anos	611.993	41.907	-	-
3 a 5 anos	32.462	1.801	-	-
Total	1.530.069	689.555		

b) Os depósitos interfinanceiros são compostos por valores indexados à variação do CDI-CETIP, com percentual entre 104,50 e 106,00% (2010 - entre 104,50 e 106,00%). Segue abertura por prazo de vencimento:

	2011		2010	
	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado
Depósitos interfinanceiros				
1 a 3 anos	271.856	73.152	-	-
3 a 5 anos	-	290.462	-	-
Total	271.856	363.614		

15. RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS

As obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior referem-se à emissão de notas promissórias pela Agência, sobre as quais incidem variação cambial com taxa de juros de até 15,25% ao ano, pagos mensalmente, com vencimento até março de 2014. Tais notas, juntamente com os Swaps mencionados na nota 7, foram classificados como hedge de risco de mercado.

	2011	2010
Principal	1.330.563	1.293.933
Ajuste a mercado	165.121	(514.120)
Total	1.495.684	779.813

Para fins de apresentação no balanço patrimonial, estas notas foram classificadas no circulante, seguindo a característica da operação que foi estruturada para atender as necessidades específicas do cliente e portanto são resgatáveis a qualquer momento.

16. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS

	Banco e Consolidado			
	2011		2010	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Obrigações por empréstimos no exterior (a)	185.525	446.985	176.384	375.362
Financiamentos à exportação (b)	506.443	-	551.138	-
Financiamentos à importação (c)	82.708	-	58.542	-
Outras obrigações (d)	503.977	-	474.177	-
Obrigações por repasses no País - BNDES	12.524	3.729	-	-
Total	1.291.177	450.714	1.260.241	375.362

(a) Referem-se, principalmente, às captações com DB AG Frankfurt no valor de R\$ 302.513 (2010 - R\$ 176.384), em Euro e Dólar, com taxa de juros de até 3,29% e vencimentos até maio de 2013, e captações sob a Resolução CMN nº 2.770, no montante de R\$ 316.903 (2010 - R\$ 365.704) com taxa de juros de até 12% ao ano e vencimento até maio de 2019 e juros no valor de R\$ 8.369 (2010 - R\$ 9.658).

(b) Referem-se às captações com o DB AG Frankfurt, principalmente em Euro e Dólar, com taxa de juros de até 1,47% ao ano (2010 - até 1,48% ao ano) e vencimentos até maio de 2012 (2010 - até março de 2011).

(c) Referem-se, basicamente, às captações com o DB AG Frankfurt/Tokio e outras Instituições Financeiras no exterior, principalmente em Euro e Dólar, com taxa de juros de até 1,43% ao ano (2010 - 1,78%) e vencimentos até novembro de 2011 (2010 - até novembro de 2010).

(d) Referem-se, a saldo interbancário com DB AG NY, em Dólar, com taxa de juros de 0,29% ao ano (2010 - 0,5%) e com vencimento em julho de 2011 (2010 - até julho de 2010).

17. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Riscos fiscais - IR e CS (Nota 19)	176.284	166.791	176.284	166.791
Provisão para riscos fiscais - Outras demandas (Nota 19)	128.540	98.241	132.461	102.019
Impostos e contribuições correntes sobre lucros	72.573	32.365	80.021	42.048
Impostos diferidos (Nota 12-b)	21.980	188.452	22.005	188.452
Impostos e contribuições a recolher (IR fonte, ISS, etc.)	11.163	3.470	24.304	16.290
Total	410.540	489.319	435.075	515.600

18. OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Despesas de pessoal	78.471	57.552	87.768	62.633
Operações BM&F a pagar	-	26.062	-	26.062
Passivos contingentes (Nota 19)	6.092	3.107	6.092	3.107
Contas a pagar	9.166	1.940	9.264	1.993
Despesas administrativas	2.681	855	2.734	4.872
Total	96.410	93.516	105.858	98.667

19. CONTINGÊNCIAS PASSIVAS

O Banco e suas coligadas e controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

Contingências classificadas com risco de perda provável
 A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análise das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como demonstrado a seguir:

	Saldo em dezembro/10		Adição à provisão		Reversão		Atualização monetária		Saldo em junho/11		Saldo em junho/10	
	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado
Fiscais												
IR/CS (a)	171.369	-	-	4.915	-	-	176.284	176.284	166.791	166.791	-	-
Cofins (b)	105.390	-	-	4.915	-	-	109.585	109.585	83.369	83.369	-	-
CSLL	5.851	-	-	97	-	-	9.869	9.869	5.760	5.760	-	-
PIS	11.733	-	-	493	-	-	12.226	12.226	8.331	8.331	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-	781	781	-	-	-	-
Total fiscais	295.124	-	-	9.700	-	-	304.824	308.745	265.032	268.810	-	-
Trabalhistas	2.900	767	(138)	104	3.633	1.809	2.459	1.298	1.809	1.809	-	-
Cíveis/Créditos	2.215	-	-	244	2.459	1.298	2.459	1.298	2.459	1.298	-	-
Total provisões	300.239	767	(138)	10.048	310.916	314.837	268.139	268.139	268.139	268.139	-	-

(a) Trata-se de ação judicial movida pelo Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão onde é questionado a forma de tributação sobre a marcação a mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos. Esta ação encontra-se totalmente provisionada e também depositada judicialmente conforme descrito na nota 11.

Em novembro de 2009 o Banco aderiu ao programa de Anistia do Governo Federal, tendo como base o efeito tributário oriundo das atualizações ao valor de mercado, sendo que os efeitos contábeis serão produzidos após o deferimento judicial.

Em junho de 2010, o pedido de renúncia foi deferido, com ressalva, pelo Desembargador Federal que decidiu que a destinação de eventuais depósitos fossem dirimidas no Juízo de origem. Desde então vimos discutindo o valor correto do depósito judicial para conversão em renda da União e o consequente levantamento do saldo remanescente por parte desta instituição. Até que as divergências sejam sanadas no juízo, não existe a definição dos valores para a baixa do depósito judicial e provisão correlata.

(b) O Banco impetrou em junho de 2005 um mandado de segurança contra a Fazenda Nacional, pelo qual buscou assegurar o direito de recolher a Cofins sobre a receita oriunda da venda de bens e serviços, de acordo com o disposto na Lei Complementar nº 70/91, excluindo-se, portanto, as receitas financeiras da respectiva base de cálculo. A segurança foi concedida desde então, sendo que os valores com exigibilidade suspensa foram provisionados à medida em que foram apurados até 31 de dezembro de 2010 e são atualizados mensalmente. Em 14 de julho de 2011 foi efetuado depósito judicial no montante de R\$ 79.859.

Contingências classificadas com risco de perda possível
 Existem processos judiciais relativos à contribuição ao INSS decorrente de Programa de Participação em Lucros e Resultados referentes aos anos de 1999 a 2002. O montante total em 30 de junho de 2011 é de R\$ 67.734. Conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, não foi constituída provisão, em face da avaliação de perda possível dada pelos nossos consultores jurídicos externos. Por determinação judicial, foi constituído depósito judicial para esse processo, o qual encontra-se atualizado pelo valor de R\$ 98.173 conforme nota 11. Em 31 de dezembro de 2010, recebemos auto de infração do ministério público, no valor de R\$ 39.050 questionando os programas de Participação em Lucros e Resultados dos anos de 2005 a 2007. Este auto, além de estar em fase administrativa também apresenta as mesmas características do processo anterior e por isso não foi constituída qualquer provisão.

Adicionalmente, informamos a existência de litígio de crédito, no qual estamos sendo questionados sobre a cobrança indevida de juros, cuja opinião de nossos assessores jurídicos aponta como 50% de chances de êxito. O valor total reclamado é de R\$ 1.500.

20. DÍVIDA SUBORDINADA

Com o objetivo de proporcionar maior grau de avanço em suas operações, em 29 de dezembro de 1999, sob a égide da Resolução CMN nº 2.543/98, foi concluído o lançamento de US\$ 75.000, equivalente a R\$ 118.234 em 30 de junho de 2011, de "Floating rate notes" junto ao Deutsche Bank AG. Tais títulos estão registrados pelo valor de emissão e são atualizados pela variação do dólar acrescido de juros à taxa LIBOR mais 1,93% ao ano, com vencimento em 29 de dezembro de 2012.

Segundo o cronograma de vencimento e juros definidos no contrato, bem como os critérios de redução do valor do "Patrimônio de Referência - Nível II" estabelecidos na citada legislação, estamos utilizando 20% do valor atualizado para efeito de cálculo do Patrimônio de Referência.

21. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS - NO PAÍS

a. Transações com empresas ligadas

O Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão mantém negócios em condições usuais de mercado com as sociedades controladas no país e coligadas no exterior. Os saldos patrimoniais e os resultados gerados destas transações são apresentados como segue:

	2011		2010	
	Ativos / (Passivos)	Receitas / (Despesas)	Ativos / (Passivos)	Receitas / (Despesas)
Disponibilidades (DEME) (iv)	172.069	-	110.266	-
Aplicações em ME (iv)	32.003	226	84.671	168
Valores a receber de sociedades ligadas (i)	2.993	6.577	12.027	4.087
Aluguéis (ii)	17	97	14	36
Depósito à vista (ii)	(1.388.811)	-	(431.060)	-
Captações no mercado aberto (ii)	(479.459)	(17.818)	(310.398)	(13.812)
Obrigações por empréstimos e repasses (nota 16)	(1.316.855)	(909)	(1.212.674)	(1.221)
Instrumentos financeiros derivativos (iv)	93.683	-	(607.104)	-
Serviços prestados para empresas no exterior (iii)	29.701	31.549	75.374	31.184
Dívida subordinada (nota 20)	(118.234)	(1.137)	(136.572)	(5.996)

(i) Representa o valor a receber do contrato de prestação de serviços firmado com as empresas controladas, em virtude da utilização da estrutura do Banco, para suporte nas áreas administrativa, operacional, marketing, tributária e financeira.

(ii) Operações realizadas com as empresas coligadas e controlada.

(iii) Representa o valor a receber do contrato de prestação de serviços firmado com as coligadas do grupo no exterior, em virtude do registro de operações fechadas globalmente, com registro nas respectivas localidades.

(iv) Operações realizadas com coligadas no exterior e no país. Os valores referenciais (notional) dos instrumentos financeiros derivativos totalizam R\$ 8.886.321 (2010 - R\$ 5.930.780) com o fundo de investimento controlado pela coligada DBUSB22 e R\$ 1.330.563 (2010 - R\$ 1.293.933) com DB London. O valor líquido a receber do ajuste desses derivativos é de R\$ 93.683 (2010 - a pagar R\$ 607.104). O objetivo dessas operações é a de proteger a exposição a riscos assumidos com clientes. Os resultados auferidos nos instrumentos financeiros derivativos com empresas ligadas são registrados em conjunto com os resultados auferidos nas operações com terceiros.

b. Remuneração do Pessoal-Chave da Administração
 b - 1 - Definição de pessoal-chave da Administração: Tendo em vista a participação e as decisões tomadas,