

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

INTRODUÇÃO:

Senhores Acionistas, Autoridades e Clientes,

Temos a satisfação em submeter à apreciação de V.Sas. Relatório da Administração sobre o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão e sua controlada, Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A., relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2012, de acordo com as práticas contábeis descritas na Nota Explicativa nº 2. Nosso objetivo é, além de cumprir as determinações legais, prestar mais informações sobre o desenvolvimento de nossos negócios.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO/RENTABILIDADE:

O Patrimônio Líquido encerrou o semestre com R\$ 1.431 milhões, demonstrando um acréscimo de R\$ 424 milhões em relação ao mesmo período do ano passado, (R\$ 1.007 milhões), e essa variação está composta da seguinte forma:

Aumento de Capital	296 milhões
Aumento em Lucros e Reservas	128 milhões
	424 milhões

ATIVOS E FONTES DE RECURSOS:

Em 2012 o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão operou um volume mensal de ativos da ordem de R\$ 29,0 bilhões (R\$ 21,2 bilhões em 2011), encerrando o semestre com total de ativos de R\$ 32,8 bilhões (R\$ 25,2 bilhões em 2011).

Destacamos a seguir as principais variações ocorridas entre 2012 e 2011.

No Ativo, destacamos as seguintes linhas:

- Aplicações interfinanceiras de liquidez, particularmente as operações compromissadas, com aumento de R\$ 609 milhões;
- Instrumentos financeiros derivativos, com redução de R\$ 508 milhões;
- Outros créditos/Câmbio, com aumento nas operações de arbitragens da ordem de R\$ 4,9 bilhões, devido à variação cambial;
- Operações de crédito com aumento de R\$ 1,1 bilhão.

No Passivo, destacamos as linhas:

- Depósitos à vista com redução de R\$ 1,1 bilhão;
- Aumento em Obrigações por empréstimos e repasses de R\$ 1,7 bilhão;
- Captações no mercado aberto com aumento de R\$ 2,4 bilhões;
- Outras obrigações/Câmbio, que corresponde à contrapartida das arbitragens ativas com aumento de R\$ 4,9 bilhões, devido à variação cambial;
- Liquidação antecipada em 2011 das Notas Promissórias emitidas pela nossa filial no Uruguai no valor de R\$ 1,6 bilhão.

Importa também destacar o aumento de capital no valor de R\$ 296 milhões ocorrido em dezembro de 2011.

COMITÊ DE AUDITORIA:

Em atendimento à Resolução CMN nº 3.198/04, o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, na qualidade de instituição líder do Conglomerado Financeiro Deutsche Bank, instituiu o Comitê de Auditoria.

O Comitê de Auditoria é composto por 5 membros (Diretores Estatutários) eleitos em Assembleia Geral.

Além dos membros permanentes do Comitê de Auditoria, participantes adicionais podem ser requisitados pelo Comitê. O participante adicional auxiliará os membros titulares nos trabalhos do Comitê de Auditoria, porém sem direito a voto nas suas deliberações.

As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas da Administração do Banco, dos auditores externos, da auditoria interna e nas suas próprias análises.

A KPMG Auditores Independentes é a empresa de auditoria independente contratada para o exame das demonstrações financeiras do Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão e de suas controladas, as quais são preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas e instruções do Banco Central do Brasil.

A Auditoria Interna tem a sua atuação voltada para os processos e funções da Organização, os procedimentos para a aprovação de novos produtos e implementação de novos sistemas que tenham um impacto relevante no ambiente de processamento dos negócios, auditorias regulatórias, bem como, investigações especiais, quando necessárias.

O Comitê reuniu-se no dia 22 de agosto 2012 em reunião ordinária. Nessas sessões foram analisadas e aprovadas as demonstrações financeiras referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2012.

OUIDORIA:

O componente organizacional de ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução CMN nº 3.477/07. O telefone para registro de eventos é 0800-725-2113.

HOME PAGE:

Convidamos nossos clientes e parceiros a visitarem nossa Home Page (www.deutsche-bank.com.br), por meio da qual temos satisfação em disponibilizar informações detalhadas sobre as atividades operacionais e demonstrações financeiras do Grupo Deutsche Bank no Brasil.

São Paulo, 22 de agosto de 2012

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011 - (Em milhares de reais)

Ativo	Notas	Banco		Consolidado		Passivo	Notas	Banco		Consolidado	
		2012	2011	2012	2011			2012	2011		
Circulante		29.785.796	21.445.545	30.127.057	21.729.669	Circulante		26.833.151	20.417.801	26.969.214	20.395.380
Disponibilidades		634.719	172.334	634.719	172.334	Depósitos		1.605.527	2.288.992	1.602.559	1.602.559
Aplicações interfinanceiras de liquidez		4.630.957	3.723.083	4.630.957	3.723.083	Depósitos à vista		293.980	1.403.378	291.012	1.402.775
Aplicações em operações compromissadas	5	4.116.986	3.507.865	4.116.986	3.507.865	Depósitos interfinanceiros	14	90.988	-	90.988	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5	468.293	183.996	468.293	183.996	Depósitos a prazo	14	1.220.559	885.614	1.220.559	885.614
Aplicações em moeda estrangeira	5	45.678	31.222	45.678	31.222	Captações no mercado aberto		2.905.936	580.643	2.713.913	289.943
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros						Carteira de terceiros		496.537	580.643	304.514	289.943
derivativos		3.432.606	3.123.722	3.467.303	3.168.048	Carteira livre movimentação		2.409.399	-	2.409.399	-
Carteira própria	6	1.591.943	1.504.952	1.615.110	1.538.883	Recursos de aceites cambiais e emissão de títulos		-	1.495.684	-	1.495.684
Instrumentos financeiros derivativos	7 e 8	1.076.231	934.103	1.076.231	934.103	Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	15	-	1.495.684	-	1.495.684
Vinculados à prestação de garantias	6	764.432	684.667	775.962	695.062	Relações interfinanceiras		1.085	150	1.085	150
Relações interfinanceiras		259.351	239.720	259.351	239.720	Recebimentos e pagamentos a liquidar		1.085	150	1.085	150
Pagamentos e recebimentos a liquidar		17	29	17	29	Relações interdependências		160.899	44.061	160.899	44.061
Depósitos no Banco Central		253.831	220.967	253.831	220.967	Recursos em trânsito de terceiros		160.899	44.061	160.899	44.061
Tesouro Nacional - Recursos do crédito rural		5.437	18.723	5.437	18.723	Obrigações por empréstimos e repasses		2.313.332	1.291.177	2.313.332	1.291.177
Correspondentes		66	1	66	1	Empréstimos no exterior	16	2.309.603	1.278.653	2.309.603	1.278.653
Operações de crédito		855.795	474.729	855.795	474.729	BNDES	16	3.729	12.524	3.729	12.524
Setor privado	9	857.212	475.251	857.212	475.251	Instrumentos financeiros derivativos		519.557	1.325.221	519.557	1.325.221
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa	9	(1.417)	(522)	(1.417)	(522)	Instrumentos financeiros derivativos	7 e 8	519.557	1.325.221	519.557	1.325.221
Outros créditos		19.968.777	13.708.768	20.275.280	13.948.513	Outras obrigações		19.326.815	13.391.873	19.657.869	13.660.755
Carteira de câmbio	10	19.678.295	13.661.760	19.678.295	13.661.760	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		4.903	875	4.903	875
Rendas a receber		6.062	4.640	6.042	4.826	Carteira de câmbio	10	19.105.708	13.173.836	19.105.708	13.173.836
Negociação e intermediação de valores		-	-	309.883	239.388	Fiscais e previdenciárias	17	7.412	83.736	20.409	104.325
Diversos	11	288.893	46.968	285.533	47.139	Negociação e intermediação de valores		-	41.957	309.491	280.802
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	9	(4.473)	(4.600)	(4.473)	(4.600)	Divida subordinada	20	4.504	1.151	4.504	1.151
Outros valores e bens		3.591	3.189	3.652	3.242	Diversas	18	204.288	90.318	212.854	99.766
Despesas antecipadas		3.591	3.189	3.652	3.242	Não circulante		4.419.076	3.827.282	4.428.823	3.831.228
Não circulante		2.899.921	3.808.816	2.704.470	3.506.217	Depósitos		725.422	916.311	725.422	916.311
Realizável a longo prazo		2.661.175	3.471.395	2.671.640	3.481.488	Depósitos interfinanceiros	14	150.418	271.856	150.418	271.856
Aplicações interfinanceiras de liquidez		1.011	781	1.011	781	Depósitos a prazo	14	575.004	644.455	575.004	644.455
Aplicações em moeda estrangeira	5	1.011	781	1.011	781	Obrigações por empréstimos e repasses		1.182.623	450.714	1.182.623	450.714
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros						Empréstimos no exterior	16	1.182.623	446.985	1.182.623	446.985
derivativos		624.162	1.273.918	624.162	1.273.918	BNDES	16	-	3.729	-	3.729
Instrumentos financeiros derivativos	7 e 8	624.162	1.273.918	624.162	1.273.918	Instrumentos financeiros derivativos		1.798.907	662.091	1.798.907	662.091
Operações de crédito		1.221.449	471.432	1.221.449	471.432	Instrumentos financeiros derivativos	7 e 8	1.798.907	662.091	1.798.907	662.091
Setor privado	9	1.229.193	475.482	1.229.193	475.482	Outras obrigações		712.124	1.798.166	721.871	1.802.112
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa	9	(7.744)	(4.050)	(7.744)	(4.050)	Carteira de câmbio	10	295.554	1.348.187	295.554	1.348.187
Outros créditos		814.553	1.725.264	825.018	1.735.357	Fiscais e previdenciárias	17	409.108	326.804	418.855	330.750
Carteira de câmbio	10	295.204	1.361.518	295.204	1.361.518	Divida subordinada	20	-	117.083	-	117.083
Diversos	11	555.559	380.241	566.024	390.334	Diversas	18	7.462	6.092	7.462	6.092
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	9	(36.210)	(16.495)	(36.210)	(16.495)	Resultados de exercícios futuros		2.671	2.373	2.671	2.373
Investimentos		206.161	314.871	165	165	Resultados de exercícios futuros		2.671	2.373	2.671	2.373
Participação em controladas e coligadas	13	206.016	314.726	19	19	Patrimônio líquido		1.430.819	1.006.905	1.430.819	1.006.905
Outros investimentos		1.125	1.125	1.126	1.126	Capital:					
Provisão para perdas		(980)	(980)	(980)	(980)	De domiciliados no exterior	22	711.385	415.238	711.385	415.238
Imobilizado de uso		32.074	21.030	32.154	23.044	Reservas de capital		33.046	33.045	33.046	33.045
Outras imobilizações de uso		50.340	36.535	50.601	38.714	Reservas de lucros	22 (b)/(c)	637.912	543.082	637.912	543.082
Depreciações acumuladas		(18.266)	(15.505)	(18.447)	(15.670)	Lucros acumulados		48.476	15.540	48.476	15.540
Diferido		330	776	330	776	Total do ativo		32.685.717	25.254.361	32.831.527	25.235.886
Gastos de organização e expansão		6.513	6.513	6.513	6.513						
Amortização acumulada		(6.183)	(5.248)	(6.183)	(5.248)						
Intangível		181	744	181	744						
Ativos intangíveis		490	490	490	490						
Amortização acumulada		(309)	(236)	(309)	(236)						
Total do ativo		32.685.717	25.254.361	32.831.527	25.235.886	Total do passivo		32.685.717	25.254.361	32.831.527	25.235.886

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS

SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011

(Em milhares de reais, exceto prejuízo por ação)

	Notas	Banco		Consolidado	
		2012	2011	2012	2011
Receitas da intermediação financeira		694.955	255.090	696.364	257.330
Operações de crédito		157.234	41.261	157.234	41.261
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		374.757	215.003	376.166	217.243
Resultado de instrumentos financeiros e derivativos		162.964	(106.700)	162.964	(106.700)
Resultado de operações de câmbio	24-g	-	105.526	-	105.526
Despesas de intermediação financeira		(547.995)	(160.638)	(539.096)	(144.874)
Operações de captação no mercado		(337.051)	(145.311)	(328.152)	(129.547)
Operações de empréstimos e repasses	24-g	(136.315)	(14.804)	(136.315)	(14.804)
Resultado de operações de câmbio	9-a-ii	(53.195)	(523)	(53.195)	(523)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(21.434)	(523)	(21.434)	(523)
Resultado bruto da intermediação financeira		146.960	94.452	157.268	112.456
Outras receitas / (despesas) operacionais		(15.174)	934	(16.069)	(2.987)
Receitas de prestação de serviços	24-c	62.312	74.053	80.299	88.833
Despesas de pessoal		(55.028)	(43.571)	(61.551)	(49.197)
Outras despesas administrativas	24-d	(45.634)	(35.024)	(47.958)	(36.982)
Despesas tributárias		(11.632)	(15.401)	(14.851)	(18.639)
Resultado de participações em coligadas e controladas	13	6.107	7.204	6.107	7.204
Outras receitas operacionais	24-e	42.235	39.142		



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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011 - (Em milhares de reais)

ii. **Títulos disponíveis para venda** - Incluem os títulos e valores mobiliários que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários.

iii. **Títulos mantidos até o vencimento** - Incluem os títulos e valores mobiliários para os quais a Administração possui a intenção e a capacidade financeira para manter até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

c. **Instrumentos financeiros derivativos**

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados na data de sua aquisição de acordo com a intenção da Administração para fins ou não de proteção (hedge).

As operações que utilizam instrumentos financeiros derivativos efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são avaliadas pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

Adicionalmente, em relação às políticas e estratégias, informamos que os derivativos classificados como "hedge de risco de mercado" são realizados para atender as demandas de clientes, bem como atender as necessidades de administrar a exposição global de risco. Os montantes e a segregação por tipo encontram-se divulgados nas notas explicativas números 7 e 8.

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

i. **Hedge de Risco de Mercado** - Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

ii. **Hedge de Fluxo de Caixa** - A parcela efetiva de hedge dos ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados, são contabilizadas pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do hedge é reconhecida diretamente no resultado.

d. **Aplicações interfinanceiras de liquidez, operações de crédito, depósitos e captações no mercado aberto**
 As operações pré-fixadas são registradas pelo valor do principal acrescido pelo respectivos encargos, retificadas pelas rendas/despesas a apropriar, cuja apropriação "pro rata dia", é reconhecida no decorrer dos prazos contratuais.
 As operações pós-fixadas são registradas pelo valor do principal e acrescidas de encargos contratuais "pro rata dia".

e. **Operações de crédito**

Estão demonstradas pelo valor do principal, atualizado com base no indexador contratado, quando for o caso, acrescido dos rendimentos e encargos decorridos.
 As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99, que requer a análise periódica da carteira.
 As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita, quando efetivamente recebidas.

f. **Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa**
 A provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa é constituída em montante julgado suficiente para cobrir possíveis perdas na realização de operações de empréstimos, financiamentos, repasses e adiantamentos sobre contratos de câmbio. Foram observadas as diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 2.682/99.

g. **Saldos em moeda estrangeira**

Os valores (ativos e passivos) em moedas estrangeiras estão atualizados às taxas oficiais de câmbio em vigor na data do encerramento do exercício e são acrescidas de encargos contratuais atualizados "pro rata dia".

h. **Investimentos**

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial e os demais investimentos estão registrados ao valor de custo, deduzido de provisão para perdas, quando aplicável.

i. **Imobilizado e diferido**

Os bens do ativo imobilizado e diferido estão registrados ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear às seguintes taxas anuais: 4% para edificações; 10% para equipamentos de uso, sistemas de comunicação e sistema de segurança; e 20% para sistema de processamento de dados e sistema de transporte.

Amortização Resolução CMN nº 3.617/08, os valores capitalizados até 31 de setembro de 2008, devem permanecer no diferido até sua completa amortização e novos valores não podem mais ser adicionados.
 A amortização do ativo diferido remanescente é calculada pelo método linear à taxa anual de 20% para os itens de desenvolvimento de software e 10% para benfeitorias em imóveis de terceiros, com base no contrato de locação.

j. **Intangível**

O ativo intangível é composto, basicamente, por aquisição e desenvolvimento de software registrados pelo custo de aquisição ou formação e amortizado pelo método linear utilizando-se a taxa de 20% ao ano, contabilizados a partir de 1º de outubro de 2008.

k. **Passivos circulante e exigível a longo prazo**

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base "pro rata dia") e cambiais incorridos. As provisões para contingências, de qualquer natureza, são reavaliadas periodicamente pela Administração, que leva em consideração, entre outros fatores, as possibilidades de êxito da ação e a opinião de seus consultores jurídicos. As contingências são registradas de acordo com o estabelecimento no CPC 25 - Provisões passivos contingentes e ativos contingentes, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis, e aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09. A provisão é analisada suficiente para cobrir prováveis perdas que possam ser incorridas pelo Banco.

l. **Imposto de renda e contribuição social**

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre determinados limites, e inclui incentivos fiscais, cuja opção é formalizada na declaração de rendimentos.

A provisão para contribuição social é constituída à alíquota de 15% do lucro antes do imposto de renda.
 Os créditos tributários/passivos diferidos são revisados semestralmente e foram calculados com base nas mesmas alíquotas descritas acima. De acordo com as Resoluções CMN nºs 3.059/02 e 3.355/06 e a Circular Bacen nº 3.171/03, os créditos tributários são reconhecidos considerando a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros bem como a realização de diferenças temporárias.

m. **Impairment**

O Conselho Monetário Nacional - CMN emitiu em 29 de maio de 2008, a Resolução nº 3.566 com efeito a partir de 1º de julho de 2008, aprovando a adoção do Pronunciamento Técnico CPC 01, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (Impairment), estabelecendo os seguintes critérios:

Os ativos que têm uma vida útil indefinida, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de impairment. Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.
 Uma perda por impairment ocorre quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, sendo reconhecida diretamente no resultado. Não identificamos ativos passíveis de reconhecimento de ajuste de impairment para os exercícios findos em 30 de junho de 2012 e 2011.

5. **APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUEZ**

Os lastros que compõem o saldo de aplicações interfinanceiras de liquidez são demonstrados a seguir:

	Banco e Consolidado	
	2012	2011
Letras do Tesouro Nacional - LTN	2.547.602	150.000
Notas do Tesouro Nacional - NTN	1.569.384	2.319.871
Letras Financeiras do Tesouro - LTF	-	1.037.994
Total de aplicações em operações compromissadas	4.116.986	3.507.865
Total em aplicações do mercado aberto	4.116.986	3.507.865
Aplicações em depósitos interfinanceiros	468.293	183.996
Aplicações em moeda estrangeira	46.689	32.003
Total de aplicações interfinanceiras de liquidez	4.631.968	3.723.864

	2012				
	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos
Aplicações em operações compromissadas	4.116.986	3.965.237	151.749	-	4.116.986
Letras do Tesouro Nacional	2.547.602	2.547.602	-	-	2.547.602
Notas do Tesouro Nacional	1.569.384	1.417.635	151.749	-	1.569.384
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	-	-
Total em aplicações do mercado aberto	4.116.986	3.965.237	151.749	-	4.116.986
Aplicações interfinanceiras	514.982	403.510	110.461	1.011	514.982
Depósitos interfinanceiros	468.293	357.832	110.461	-	468.293
Moeda estrangeira	46.689	45.678	-	1.011	46.689
Total aplicações interfinanceiras de liquidez	4.631.968	4.368.747	262.210	1.011	4.631.968

	2011				
	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos
Aplicações em operações compromissadas	3.507.865	3.507.865	-	-	3.507.865
Letras do Tesouro Nacional	150.000	150.000	-	-	150.000
Notas do Tesouro Nacional	2.319.871	2.319.871	-	-	2.319.871
Letras Financeiras do Tesouro	1.037.994	1.037.994	-	-	1.037.994
Total em aplicações do mercado aberto	3.507.865	3.507.865	-	-	3.507.865
Aplicações interfinanceiras	215.999	105.028	110.190	781	215.999
Depósitos interfinanceiros	183.996	73.806	110.190	-	183.996
Moeda estrangeira	32.003	31.222	-	781	32.003
Total aplicações interfinanceiras de liquidez	3.723.864	3.612.893	110.190	781	3.723.864

6. **TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

A carteira de títulos e valores mobiliários apresentada no balanço patrimonial está classificada de acordo com os critérios estabelecidos na Circular Bacen nº 3.068/01.

Os títulos públicos federais estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). As ações estão custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC). As debêntures no Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (CETIP). As cotas do LY DB Invest Fundo de Investimento Multimercado estão custodiadas junto ao Administrador do respectivo Fundo.

O valor de mercado dos títulos públicos representa o fluxo de caixa futuro descontado ao valor presente pelas taxas divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais (ANBIMA), para os títulos da dívida interna, pelo Administrador do fundo na data-base do balanço. As ações estão registradas pelo seu valor de mercado representado pelo preço médio publicado pela BM&FBOVESPA na data do balanço. Para as ações e as debêntures, que não possuem negociação frequente no mercado, a diferença entre o valor de mercado e o valor de curva, refere-se à expectativa de realização.

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.

	2012		2011	
	Custo atualizado	Valor de mercado	Custo atualizado	Valor de mercado
Títulos para negociação	2.346.229	2.356.375	2.001.743	2.189.589
Letras do Tesouro Nacional	1.835.224	1.845.104	416.946	416.751
Cotas do fundo de investimento (b)	293.530	297.185	299.253	297.919
Letras Financeiras do Tesouro	212.597	212.597	178.339	178.339
Debêntures	1.498	1.489	783	783
Títulos da dívida externa	3.380	-	3.380	-
Notas Promissórias	-	-	1.092.651	1.285.383
Notas Promissórias	-	-	10.391	10.414
Títulos disponíveis para venda	12	42	42	30
Notas do Tesouro Nacional-I	-	-	-	30
Ações	12	-	12	-
Total TVM - Banco	2.346.241	2.356.375	2.001.785	2.189.619
Ajustes de consolidação	34.987	34.697	44.263	44.326
Letras Financeiras do Tesouro	34.987	34.697	31.217	31.280
Letras do Tesouro Nacional	-	-	10.497	10.495
Cotas do fundo de investimento (b)	-	-	2.528	2.528
Ações (a)	-	-	21	23
Total TVM - Consolidado	2.381.228	2.391.072	2.046.048	2.233.945

	2012					
	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos
Títulos para negociação	2.346.229	197.059	722.165	328.382	785.526	323.243
Letras do Tesouro Nacional	1.835.224	-	714.780	224.045	759.558	146.721
Notas do Tesouro Nacional	293.530	-	7.348	104.337	24.542	160.958
Letras Financeiras do Tesouro	1.498	-	37	-	1.426	26
Debêntures	3.380	-	-	-	-	1.489
Cotas do fundo de investimento (b)	212.597	197.059	-	-	-	15.538
Títulos disponíveis para venda	12	12	-	-	-	-
Ações	12	-	-	-	-	-
Total TVM Banco	2.346.241	197.059	722.165	328.382	785.526	323.243
Ajustes consolidação	34.987	-	-	-	-	-
Letras Financeiras do Tesouro	34.987	-	-	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	-	-	-
Total TVM Consolidado	2.381.228	197.059	722.165	328.382	820.223	323.243

	2011				
	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos
Títulos para negociação	2.001.743	178.339	14.139	189.761	334.521
Letras do Tesouro Nacional	416.946	-	14.139	129.134	273.422
Notas do Tesouro Nacional	299.253	-	-	50.213	60.482
Letras Financeiras do Tesouro	783	-	-	-	617
Títulos da dívida externa	1.092.651	-	-	-	1.285.383
Notas promissórias	10.391	-	-	10.414	-
Debêntures	3.380	-	-	-	-
Cotas do fundo de investimento (b)	178.339	178.339	-	-	-
Títulos disponíveis para venda	42	14	16	-	-
Notas do Tesouro Nacional-I	30	-	16	-	-
Ações	12	-	-	-	-
Total TVM Banco	2.001.785	178.339	14.153	189.777	334.521
Ajustes consolidação	44.263	2.551	10.495	-	31.280
Letras do Tesouro Nacional	10.497	-	10.495	-	-
Letras Financeiras do Tesouro	31.217	-	-	-	31.280
Cotas do fundo de investimento (b)	2.528	2.528	-	-	-
Ações (a)	21	23	-	-	-
Total TVM Consolidado	2.046.048	180.890	24.648	189.777	334.521

(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 a participação em 3 fundos de investimentos. A seguir demonstramos a participação e composição das carteiras dos fundos:

	2012	2011
LYDB Invest Fundo de Investimento Multimercado (1)	197.059	178.339
FIDC NP Precatórios Federais DB I (2)	4.400	-
FIDC NP Precatórios Federais DB II (2)	11.138	-
Total das participações	212.597	178.339

(1) Composto basicamente por operações compromissadas com o Banco.

(2) Composto basicamente por precatórios.

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 tinha como objetivo neutralizar a exposição à volatilidade dos títulos da dívida externa e do instrumento de funding da operação. Durante o 2º semestre de 2011 houve liquidação antecipada das operações existentes bem como das Notas Promissórias e Títulos da dívida externa a eles atrelados sem impacto no resultado do exercício.

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

	2012	2011
Títulos da dívida externa emitidos no exterior (nota 6)	-	1.285.383
Notas promissórias emitidas no exterior (nota 15)	-	(1.495.684)
Valor líquido de Swaps	-	210.301
Swap Internacional - a receber (a)	-	1.330.563
Swap Internacional - a pagar (a)	-	(1.285.383)
Ajuste ao valor de mercado dos Swaps	-	165.121

(a) Estes valores de swap estavam 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 "Instituto 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 agente de mercado, 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 2012 e 2011:

	Banco e Consolidado				
	Valor de referência	Ativo		Passivo	
		Curva	Mercado	Curva	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos por modalidade					



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

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011 - (Em milhares de reais)

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 seus perfis apresentados a seguir:

	Banco e Consolidado	
	2012	2011
Empréstimos	247.360	105.695
Títulos descontados	147.231	166.861
Financiamentos à importação e exportação	1.691.814	678.177
Total de operações de crédito	2.086.405	950.733
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (ACC/ACE) (nota 10)	411.707	445.692
Adiantamentos sobre contratos de câmbio em atraso (ACC) (nota 11)	35.701	-
Compra de recebíveis (nota 11)	150.554	-
Rendas a receber	7.153	3.955
Total de operações de crédito e outros créditos antes da provisão	2.691.520	1.400.380
Provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa (*)	(31.687)	(9.177)
Total	2.659.833	1.391.203

(*) Além do saldo de PCLD de R\$ 31.687 (2011 - R\$ 9.177) há provisão sobre operação sem característica de crédito no valor de R\$ 16.968, (2011 - R\$ 16.490); e reclassificação de provisões constituídas no grupo de ACC no valor de R\$ 1.189 (2011 - R\$ 0).

a.I. Provisão para operações de crédito e outros créditos de liquidação duvidosa
 As movimentações ocorridas no saldo da conta podem ser assim demonstradas:

	Semestre	
	2012	2011
Saldo inicial	(10.631)	(8.662)
Constituições no semestre	(23.897)	(4.391)
Reversões no semestre	2.841	3.876
Provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa	(31.687)	(9.177)
Provisão para operações sem característica de crédito (nota 11 b)	(16.490)	(16.490)
Constituições provisão para operações sem característica de crédito	(478)	-
Provisões constituídas no grupo de ACC	(1.189)	-
Saldo final para provisão crédito e outros créditos de liquidação duvidosa	(49.844)	(25.667)

No semestre findo em 30 de junho de 2012 houve recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante de R\$ 11.171 (2011 - R\$ 0), não impactando o saldo das provisões de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa. Não houve renegociação de crédito nos semestres findos em 2012 e 2011. A diferença entre as constituições e reversões do semestre e o resultado de provisões nas Demonstrações de Resultados refere-se à variação cambial sobre o resultado de provisões constituídas nos semestres anteriores em nossa filial do Uruguai (vide nota a.II).

a.II. Resultado para provisão para operações de créditos e outros créditos de liquidação duvidosa

Descrição	Provisão Constituída	
	Semestre 2012	Semestre 2011
Constituição de Provisão Resolução CMN nº 2.682/99	(21.056)	(531)
Variação cambial sobre provisão da filial do exterior	100	8
Provisão para operações crédito e outros créditos de liquidação duvidosa	(20.956)	(523)
Constituição de provisão sobre créditos sem característica de crédito	(478)	-
Total das provisões	(21.434)	(523)

b. Composição por modalidade e vencimento

Vencimento / Produto	Financiamento		Outros		Títulos		2012	2011
	Capital de giro	importação/exportação (1)	Conta garantida	empréstimos e créditos (2)	Recebi-veis	CCB		
Vencidos	-	-	-	456	-	-	42.469	242
A vencer até 30 dias	9.308	9.098	7.797	1.346	83.418	-	155.122	86.426
De 30 a 60 dias	21.324	165.149	-	1.010	61.553	-	280.335	97.758
De 60 a 90 dias	11.005	59.703	24.665	2.748	5.583	-	195.992	157.368
De 90 a 120 dias	2.324	47.924	-	651	-	-	107.518	144.836
De 120 a 180 dias	11.660	31.563	3.370	62.239	-	-	232.495	235.122
De 180 a 360 dias	23.213	187.726	29.771	5.97	-	-	1.229.770	485.521
Acima de 360 dias	15.185	1.190.651	-	507	-	23.337	-	-
Total	94.019	1.691.814	65.603	71.554	150.554	23.337	447.408	147.231

(1) Repasse sob a Resolução CMN nº 2.770/00: R\$ 1.208.538 (2011 - R\$ 464.528) / financiamento à importação: R\$ 279.673 (2011 - R\$ 176.697) / repasse sob a exportação: R\$ 199.869 (2011 - R\$ 20.679) / Repasses BNDES: R\$ 3.734 (2011 - R\$ 16.273).
 (2) Rendas de ACC/ACE: R\$ 7.151 (2011 - R\$ 0) / repasse via Resolução 63: R\$ 1.872 (2011 - R\$ 2.210) / empréstimos a funcionários: R\$ 763 (2011 - R\$ 555) / adiantamento a depositantes: R\$ 274 (2011 - R\$ 17) / financiamentos em moeda estrangeira: R\$ 61.492 (2011 - R\$ 0) / rendas de financiamentos de importações: R\$ 2 (2011 - R\$ 3.955).

c. Distribuição dos produtos de crédito por atividade econômica

Atividade econômica / Produto	Financiamento		Outros		Títulos		2012	2011
	Capital de giro	importação/exportação	Conta garantida	empréstimos e créditos	Recebi-veis	CCB		
Siderurgia e metalurgia	-	426.793	-	-	-	-	63.367	490.160
Agropecuário	-	207.847	-	4.824	-	-	222.902	435.573
Mineração	9.600	525.650	507	417	-	-	117.184	29.361
Comércio	23.102	35.012	11	-	50.103	-	-	19.946
Alimentos e bebidas	-	182.501	33.831	345	-	-	13.932	230.609
Máquinas e equipamentos	35.154	6.546	1.099	2.646	43.215	-	42.835	7.072
Outros	7.738	133.029	1.146	947	-	23.337	3.627	14.747
Químico e petroquímico	6.393	79.965	-	580	54.575	-	38.670	843
Telecomunicações	-	50.248	27.998	206	-	-	-	78.452
Eletrônicos	903	6.133	1.011	61.492	2.638	-	11.895	84.072
Automotivo	11.129	35.640	-	95	-	-	8.258	55.122
Construção e imobiliário	-	2.450	-	2	-	-	-	2.452
Transportes	-	-	-	-	23	-	-	23
Total	94.019	1.691.814	65.603	71.554	150.554	23.337	447.408	147.231

d. Composição por faixa de vencimento e níveis de risco

Vencidos	Classificação de risco						Total	
	AA	B	C	D	F	G	2012	2011
Vencidos	-	-	6.767	-	35.701	1	42.469	242
A vencer até 30 dias	119.585	23.330	12.207	-	-	-	155.122	86.426
De 30 a 60 dias	129.009	128.896	22.430	-	-	-	280.335	97.758
De 60 a 90 dias	140.638	30.351	25.003	-	-	-	195.992	157.368
De 90 a 120 dias	66.231	30.775	10.512	-	-	-	107.518	144.836
De 120 a 180 dias	208.052	9.611	14.832	-	-	-	232.495	235.122
De 180 a 360 dias	113.067	289.153	45.599	-	-	-	447.819	193.107
Acima de 360 dias	987.510	215.386	3.337	-	23.337	-	1.229.770	485.521
Total	1.764.092	727.502	140.887	23.337	35.701	1	2.691.520	1.400.380
% Provisão	0,0%	1,0%	3,0%	-	10,0%	50,0%	70,0%	-
Provisão	-	(7.275)	(4.226)	-	(2.334)	(17.851)	(1)	(31.687)

e. Composição por modalidade de operação e níveis de risco

Produto	Classificação de risco						Total	
	AA	B	C	D	F	G	2012	2011
Financiamento à importação / exportação	1.100.492	545.684	45.638	-	-	-	1.691.814	678.177
ACC / ACE	204.503	121.323	85.881	-	35.701	-	447.408	445.692
Recebíveis e títulos descontados	85.592	58.464	6.498	-	-	-	150.554	-
Empréstimos	147.231	-	-	-	-	-	147.231	166.861
Capital de giro	94.019	-	-	-	-	-	94.019	43.024
Conta garantida	65.603	-	-	-	-	-	65.603	33.070
CCB	-	-	-	-	23.337	-	23.337	26.819
Outros empréstimos	66.652	2.031	2.870	-	-	1	71.554	6.737
Total	1.764.092	727.502	140.887	23.337	35.701	1	2.691.520	1.400.380

f. Concentração das operações de crédito

	Saldo 2012	% Carteira	Saldo 2011	% Carteira
10 maiores emittentes/clientes	1.772.459	65,85	948.276	67,72
50 seguintes maiores emittentes/clientes	882.703	32,80	450.771	32,19
100 seguintes maiores emittentes/clientes	36.358	1,35	1.333	0,09
Total	2.691.520	100,00	1.400.380	100,00

10. OUTROS CRÉDITOS - CARTEIRA DE CÂMBIO

	Banco e Consolidado	
	2012	2011
Câmbio comprado a liquidar	10.237.741	7.429.818
Obrigações por compra de câmbio	-	10.180.293
Câmbio vendido a liquidar	-	9.632.676
Direitos sobre venda de câmbio	9.585.738	7.524.284
Cambiais e documentos a prazo - moedas estrangeiras	155.424	85.028
Rendas a receber de adiantamentos concedidos	7.153	3.955
Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(12.557)	(19.807)
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(411.707)
Total	19.973.499	19.401.262

O volume na posição de câmbio do Banco inclui operações de arbitragem futura realizadas com o objetivo de hedge de determinadas posições de swaps cambiais, com vencimento até o ano de 2013.

11. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Devedores diversos - Depósitos judiciais (a)	448.125	295.552	453.379	300.478
Títulos e créditos a receber:				
- Com característica de crédito (b)	186.255	-	186.255	-
- Sem característica de crédito (c)	103.130	50.648	103.144	50.648
Crédito tributário (Nota 12)	83.592	54.536	88.803	59.704
Imposto de renda a compensar	9.412	20.389	11.662	23.240
Adiantamentos, antecipações salariais e outras	7.900	3.009	8.261	3.321
Serviços prestados a receber - ligadas (Nota 21)	5.985	2.993	-	-
Serviços prestados a receber - relacionadas (Nota 21)	53	82	53	82
Total	844.452	427.209	851.557	437.473

(a) Segue composição do saldo de depósitos judiciais:

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Tributação MTM sobre operações de mercado futuro	187.449	177.656	187.449	177.656
Demandas Cofins	123.972	-	123.972	-
Encargos sobre PLR - INSS (nota 19)	104.303	98.173	104.303	98.173
Demandas ISS	6.932	7.037	6.932	7.037
Depósito judicial trabalhista	763	448	763	448
Contribuição social	-	-	5.254	4.926
Outras demandas tributárias	24.706	12.238	24.706	12.238
Total	448.125	295.552	453.379	300.478

(b) Refere-se a compra de recebíveis no montante de R\$ 150.554 e ACC's vencidos no montante de R\$ 35.701, na qual encontra-se provisionado R\$ 17.851.

(c) Refere-se aos valores a receber de contratos de derivativos vencidos no montante de R\$ 16.939 (2011 - R\$ 16.939), para os quais há provisão de R\$ 16.968 (2011 - R\$ 16.490) contabilizada em provisão para outros créditos de liquidação duvidosa; valores a receber de outras entidades do grupo (no exterior, oriundos de serviços prestados, no montante de R\$ 83.084 (2011 - R\$ 29.701)); e valores a receber oriundos de recebíveis (precatórios), no montante de R\$ 3.107 (2011 - R\$ 4.008), que têm como origem processos contra o INCR, a receber da União, com vencimento até dezembro de 2016.

12. CRÉDITO TRIBUTÁRIO E IMPOSTOS DIFERIDOS

	2012			2011		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
Crédito Tributário (a)						
Prejuízo fiscal e base negativa	15.182	16.414	31.596	-	-	-
Diferenças temporárias	32.498	19.498	51.996	34.085	20.451	54.536
Banco	47.680	35.912	83.592	34.085	20.451	54.536
Consolidado	50.937	37.866	88.803	37.315	22.389	59.704
Passivo Diferido (b)						
Swap não realizado	(26.276)	(16.036)	(42.312)	(26.726)	(16.036)	(42.762)
Carteira MTM	(30.214)	(18.129)	(48.343)	(17.989)	(7.793)	(25.782)
Banco	(56.940)	(34.165)	(91.105)	(13.737)	(8.243)	(21.980)
Consolidado	(56.940)	(34.165)	(91.105)	(13.737)	(8.243)	(22.005)

a. Créditos Tributários - Banco e Consolidado

	dez/11	Constituição	(Reversão)	(Realização)	jun/12	jun/11
Prejuízo fiscal e base negativa	-	-	-	-	15.182	-
Imposto de renda	-	15.182	-	-		

