

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão

Subsidiária do Deutsche Bank Aktiengesellschaft - Frankfurt/Main - RFA
 CNPJ nº 62.331.228/0001-11
 Rua Alexandre Dumas, 2.200 - CEP 04717-910 - São Paulo - SP
 Fone: (11) 5189-5000 - Fax: (11) 5189-5155

Deutsche Bank



Home Page: www.deutsche-bank.com.br

Demonstrações Financeiras

...continuação.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2003 E 2002 (Em milhares de reais)

7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

	Banco		Consolidado
	2003	2002	2003
Empréstimos	99.482	240.061	99.482
Financiamentos à importação e exportação	246	76.062	246
	<u>99.728</u>	<u>316.123</u>	<u>99.728</u>
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (classificados como redutor de obrigações por compra de câmbio)	106.696	38.288	106.696
Títulos e Créditos a receber (classificados em Outros Créditos - Diversos)	8.615	22.391	8.615
	<u>215.039</u>	<u>376.802</u>	<u>215.039</u>
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(10.559)	(11.113)	(10.559)
Total	204.480	365.689	204.480

Provisão para créditos de liquidação duvidosa

As movimentações ocorridas no saldo da conta podem ser assim demonstradas:

	2003	2002
Saldo inicial	(11.113)	(3.119)
Constituições no exercício	(2.096)	(11.042)
Reversões no exercício	2.619	-
Créditos baixados para prejuízo	31	3.048
Saldo final	<u>(10.559)</u>	<u>(11.113)</u>

Distribuição por atividade econômica

	%	
	2003	2002
Produtos derivados papel e celulose	37	2
Telecomunicações	24	25
Química e petróleo	13	44
Alumínio	10	-
Energia	9	15
Siderúrgica	-	10
Máquinas agrícolas	4	3
Automotivo	3	-
Atividades diversas	-	1

Composição por vencimento - 31 de dezembro de 2003

	Capital de Giro	Resolução 63	Financiamento à importação e exportação	Empréstimos e outros	ACC/ACE	Títulos e Créditos a Receber	
						Total	Total
A vencer até 30 dias	32.767	-	-	4	40	-	32.811
De 30 a 60 dias	-	-	91	57	13.176	-	13.324
De 60 a 90 dias	-	-	-	267	8.139	-	8.406
De 90 a 120 dias	-	-	-	4	1.557	-	1.557
De 120 a 180 dias	-	-	155	24	10.804	-	10.983
De 180 a 360 dias	14.031	-	-	188	72.984	-	87.203
Acima de 360 dias	-	52.022	-	118	-	8.615	60.755
	<u>46.798</u>	<u>52.022</u>	<u>246</u>	<u>662</u>	<u>106.696</u>	<u>8.615</u>	<u>215.039</u>

Distribuição dos produtos de crédito por atividade econômica - 31 de dezembro de 2003

	Capital de Giro	Resolução 63	Financiamento à importação e exportação	Empréstimos e outros	ACC/ACE	Títulos e Créditos a Receber	
						Total	Total
Química e petróleo	27.354	-	-	-	-	-	27.354
Alumínio	-	-	-	-	21.353	-	21.353
Telecomunicações	-	52.022	-	-	-	-	52.022
Energia	19.444	-	-	-	-	-	19.444
Máquinas agrícolas	-	-	-	-	-	8.615	8.615
Produtos derivados de madeira	-	-	-	-	79.445	-	79.445
Siderúrgica	-	-	246	-	-	-	246
Automotivo	-	-	-	-	5.898	-	5.898
Atividades diversas	-	-	-	662	-	-	662
	<u>46.798</u>	<u>52.022</u>	<u>246</u>	<u>662</u>	<u>106.696</u>	<u>8.615</u>	<u>215.039</u>

Composição por faixa de vencimento e níveis de risco - 31 de dezembro de 2003

Classificação de risco	AA		D		Total
	0%	10%	100%	100%	
Percentual de provisão					
A vencer até 30 dias	27.398	5.413	-	-	32.811
De 30 a 60 dias	13.324	-	-	-	13.324
De 60 a 90 dias	8.406	-	-	-	8.406
De 90 a 120 dias	1.557	-	-	-	1.557
De 120 a 180 dias	10.983	-	-	-	10.983
De 180 a 360 dias	73.172	14.031	-	-	87.203
Acima de 360 dias	52.140	-	8.615	-	60.755
	<u>186.980</u>	<u>19.444</u>	<u>8.615</u>	<u>8.615</u>	<u>215.039</u>

Composição por modalidade de operação e níveis de risco - 31 de dezembro de 2003

Classificação de risco	AA		D		Total
	0%	10%	100%	100%	
Percentual de provisão					
Capital de giro	27.354	19.444	-	-	46.798
Resolução 63	52.022	-	-	-	52.022
Financiamentos a importação e exportação	246	-	-	-	246
Empréstimos e outros	662	-	-	-	662
ACC/ACE	106.696	-	-	-	106.696
Títulos e créditos a receber	-	-	8.615	8.615	17.230
	<u>186.980</u>	<u>19.444</u>	<u>8.615</u>	<u>8.615</u>	<u>215.039</u>

8. CARTEIRA DE CÂMBIO

	Banco				Consolidado	
	2003		2002		2003	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado a liquidar	362.534	-	129.401	-	362.534	-
Câmbio vendido a liquidar	-	396.795	-	68.336	-	396.795
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(106.247)	-	(36.341)	-	(106.247)
Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(86.310)	-	-	-	(86.310)	-
Cambiais e documentos a prazo em moedas estrangeiras	2.879	-	-	-	2.879	-
Obrigações por compra de câmbio	-	351.735	-	84.263	-	351.735
Direitos sobre venda de câmbio	394.441	-	47.288	-	394.441	-
Rendas a receber	449	-	2.050	-	449	-
	<u>673.993</u>	<u>642.283</u>	<u>178.739</u>	<u>116.258</u>	<u>673.993</u>	<u>642.283</u>

9. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

	Banco		Consolidado
	2003	2002	2003
Crédito tributário(b)	67.105	7.708	67.105
Imposto de renda a compensar	31.878	23.840	34.076
Serviços prestados a receber - ligadas (Nota 14)	3.368	3.113	-
Devedores diversos - depósitos judiciais	31.046	4.807	31.046
Títulos e créditos a receber	8.615	22.391	8.615
Pagamentos a ressarcar	11.733	10.606	11.733
Serviços prestados para terceiros (a)	9.218	6.592	9.218
Outros	249	310	287
Total	163.212	79.367	162.080

(a) Representa o valor a receber do contrato de "Service Level Agreement" provisionado em virtude dos serviços que são prestados pela estrutura do Deutsche Bank S.A., como serviços de suporte administrativo, operacional, marketing, tributário e controladoria.

(b) Crédito tributário

	31/12/2002		Adições		Baixas		31/12/2003	
Imposto de renda								
- Créditos tributários	19.259	106.237	76.154	49.342				
- Prejuízos fiscais - 2002	19.259	-	19.259	-				
- Efeito da marcação a mercado	-	106.237	56.895	49.342				
Contribuição social								
- Créditos tributários	6.993	38.153	27.383	17.763				
- Base negativa - 2002	6.993	-	6.993	-				
- Efeito da marcação a mercado	-	38.153	20.390	17.763				
Total	26.252	144.390	103.537	67.105				

Para fins de registro contábil, os créditos tributários de 2002 foram compensados com obrigações tributárias diferidas no montante de R\$ 18.544, para os quais existiam compatibilidade de prazos na previsão de realização, apresentando uma posição líquida de R\$ 7.708. Para o exercício de 2003 não houve compensações com obrigações tributárias diferidas.

Segue quadro demonstrativo de realização do crédito tributário sobre marcação a mercado, com base em estimativa e projeções da administração, considerando o vencimento dos instrumentos financeiros.

Ano de vencimento	2004	2005	2006	2007	Total
Valor da Carteira	1.333.431	163.818	17.518	(1.223)	1.513.544
Valor referente 31/12/2001	(1.777)	(1.474)	(2.294)	(307)	(5.852)
Valor de mercado	(1.316.833)	14.190	(10.216)	2.535	(1.310.324)
Diferencial ajuste a mercado	<u>14.821</u>	<u>176.534</u>	<u>5.008</u>	<u>1.005</u>	<u>197.368</u>
Crédito tributário IR 25%	(3.705)	(44.134)	(1.252)	(251)	(49.342)
Crédito tributário CS 9%	(1.334)	(15.888)	(451)	(90)	(17.763)
Total	(5.039)	(60.022)	(1.703)	(341)	(67.105)

A constituição do crédito tributário de Imposto de Renda à alíquota de 25% e Contribuição Social à alíquota de 9%, sobre os efeitos de marcação a mercado, distribuído por ano de vencimento dos títulos e instrumentos derivativos, já encontram-se representados pelo seu valor de realização, levando-se em consideração as características dos Títulos e Valores Mobiliários classificados como títulos para negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos, relacionados aos contratos de Swap realizáveis a qualquer tempo.

10. OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS

	Banco		Consolidado
	2003	2002	2003
Assunção de obrigações (a)	91.712	250.550	91.712
Provisão para pagamentos a efetuar	36.955	48.557	36.800
Provisão para passivos contingentes	3.532	7.766	3.532
Obrigações por aquisições de bens e direitos	1.344	60.308	1.344
Credores diversos no país	892	9.473	906
Outros	323	2.924	338
	<u>134.758</u>	<u>379.578</u>	<u>134.632</u>

(a) Refere-se à assunção de dívida com taxa de até 8,15% a.a. e vencimento até 31 de março de 2004.

11. DÍVIDAS SUBORDINADAS

Com o objetivo de proporcionar maior grau de alavancagem às suas operações, foi concluído, em 29 de dezembro de 1999, sob a égide da Resolução nº 2.543, o lançamento de US\$ 75 milhões de "Floating rate notes", correspondendo a R\$ 216.723 em 31 de dezembro de 2003 (2002 - R\$ 264.958) tendo vencimento para janeiro de 2008. Tais títulos estão registrados pelo valor de emissão e são indexados à variação do dólar acrescido de juros à taxa LIBOR mais 1,25% ao ano, e estão registrados dentro do grupo de "Outras obrigações", no exigível a longo prazo.

12. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a. Demonstrativo das despesas do Banco no exercício

	2003		2002	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado do exercício antes de impostos	63.840	63.840	170.952	170.952
Participação no lucro	(27.631)	(27.631)	(32.018)	(32.018)
Juros sobre capital próprio	-	-	(13.000)	(13.000)
Efeitos da marcação a mercado	341.519	341.519	(141.417)	(141.417)
Outras Adições/ Exclusões	8.268	8.335	21.517	20.851
Resultado de equivalência patrimonial	(9.174)	(9.174)	(3.089)	(3.089)
Variação cambial sobre investimento externo	50.158	50.158	(79.985)	(79.985)
Resultado fiscal sujeito à tributação	426.980	427.047	(77.040)	(77.706)
IR e CS devidos antes dos créditos tributários	(106.557)	(38.434)	-	-
Constituição de créditos tributários	43.718	15.679	19.259	6.993
Reversão IR estimativa	(520)	-	-	-
Efeito da marcação a mercado	(12.022)	(4.296)	13.636	4.910
Reversão/(Constituição) de passivo diferido	22.300	8.028	(22.515)	(8.105)
Total de despesas do exercício	<u>(53.081)</u>	<u>(19.023)</u>	<u>10.380</u>	<u>3.798</u>

b. Demonstrativo dos pagamentos no exercício

	2003		2002	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
IR e CS devidos antes de compensações	106.557	38.434	-	-
Pagamentos efetuados no período	(18.332)	(5.341)	-	-
Compensação com tributos a compensar	(4.641)	(711)	1.039	909
IR e CS devidos após compensações	83.584	32.382	1.039	909

13. PARTICIPAÇÕES EM CONTROLADAS - NO PAÍS

	Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A.		Deutsche Bank Investimentos DTVM S.A.(3)		Imobal Imobiliária e Administradora Ltda.		(5) Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Capital social	10.500	10.500	-	-	31.446	31.446	-	-
Patrimônio líquido	42.532	37.125	-	-	44.151	40.349	-	-
Lucro do Exercício	3.822	3.032	-	218	3.802	2.835	9.209	7.107
Participação %	99,99	99,99	-	99,99	100,00	100,00	-	-
Equivalência patrimonial (1)	5.407	4.054	-	218	3.802	2.835	9.209	7.107
Valor do investimento	42.528	3						