

Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.

CNPJ nº 02.184.143/0001-26
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

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Senhores Acionistas e Autoridades, temos a satisfação de submeter a apreciação de V.Sas. os relatórios e quadros constantes das Demonstrações Financeiras da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A., de acordo com a Legislação Societária, relativos aos semestres findos em 30 de junho de 2004 e 2003. Fazemos isto com o objetivo não apenas de cumprir as determinações legais e estatutárias, mas também de prestar maiores informações sobre o desenvolvimento de nossos negócios.

São Paulo, 10 de agosto de 2004

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)

ATIVO	2004		2003		PASSIVO	2004		2003	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo		Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Circulante	54.590	46.117	26.594	14.104	Circulante	26.594	14.104	26.594	14.104
Disponibilidades	4	1	Outras obrigações		Sociais	8.000	-	Sociais	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	42.532	37.951	Fiscais e previdenciárias	1.969	1.659			Fiscais e previdenciárias	1.659
Aplicações no mercado aberto	42.532	37.951	Negociação e intermediação de valores	11.782	7.942			Negociação e intermediação de valores	7.942
Outros créditos	12.054	8.165	Diversas	4.843	4.503			Diversas	4.503
Negociação e intermediação de valores	11.806	7.950	Exigível a longo prazo	2.525	2.483			Outras obrigações	2.525
Diversos	248	215	Fiscais e previdenciárias	2.525	2.483			Fiscais e previdenciárias	2.483
Realizável a Longo Prazo	-	38	Patrimônio líquido	37.109	39.497			Patrimônio líquido	37.109
Outros créditos	-	38	Capital de domiciliados no País	10.500	10.500			Capital de domiciliados no País	10.500
Diversos	-	38	Reserva de capital	9.606	7.924			Reserva de capital	7.924
Permanente	11.638	9.929	Reserva de lucros	1.250	976			Reserva de lucros	976
Investimentos	11.586	9.904	Lucros acumulados	15.753	20.097			Lucros acumulados	20.097
Títulos patrimoniais	11.586	9.904	Total do Passivo	66.228	56.084			Total do Passivo	66.228
Outros investimentos	446	600							
Provisão para perdas	(446)	(600)							
Imobilizado de uso	50	23							
Sistemas de comunicação	76	39							
Depreciação acumulada	(26)	(16)							
Diferido	2	2							
Gastos de organização e expansão	4	4							
Amortização acumulada	(2)	(2)							
Total do Ativo	66.228	56.084							

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 30 DE JUNHO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)

	Capital	Reserva de capital	Reserva de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2002	10.500	7.099	976	18.550	37.125
Atualização de títulos patrimoniais	-	825	-	-	825
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.547	1.547
Saldos em 30 de junho de 2003	10.500	7.924	976	20.097	39.497
Saldos em 31 de dezembro de 2003	10.500	8.684	1.167	22.181	42.532
Dividendos distribuídos	-	-	-	(8.000)	(8.000)
Atualização de títulos patrimoniais	-	922	-	-	922
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.655	1.655
Reserva Legal	-	-	83	(83)	-
Saldos em 30 de junho de 2004	10.500	9.606	1.250	15.753	37.109

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 30 DE JUNHO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A. foi constituída em 30 de abril de 1997 e iniciou suas operações em 22 de setembro de 1997, quando obteve autorização do Banco Central do Brasil. A Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A. está autorizada a operar no mercado como agente intermediador de operações financeiras dentro do contexto do sistema financeiro nacional.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas do Banco Central do Brasil (BACEN), substanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

3. DESCRIÇÃO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Registradas pelo seu valor de custo, acrescido diariamente dos rendimentos incorridos e deduzidos de provisão para desvalorização, quando o valor de mercado for inferior.

b. Investimentos

Os títulos patrimoniais estão apresentados pelo seu valor patrimonial de aquisição, ajustados de acordo com as informações das demonstrações financeiras das respectivas bolsas, quando disponível. Os outros investimentos estão apresentados pelo valor de custo, ajustados por provisão para o valor de realização.

c. Imposto de renda e contribuição social

A apuração das bases de cálculo tributáveis do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro foi efetuada tomando-se por base a legislação fiscal vigente para o período-base. As alíquotas aplicadas sobre as bases de cálculo apuradas são: imposto de renda 15%, com adicional de 10% e contribuição social de 9%.

4. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Refere-se aos valores pendentes de liquidação de operações de clientes na Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA) dentro do prazo regulamentar, registrados em outros créditos/outras obrigações.

	2004		2003	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Devedores Diversos /Empresas Ligada	4.708	4.708	-	-
Instituições financeiras	-	1.970	-	7.692
Pessoas jurídicas	7.098	5.102	7.877	48
Outros	-	2	73	202
Total	11.806	11.782	7.950	7.942

5. OUTROS CRÉDITOS/OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSOS

	2004	2003
Ativo:		
Imposto de renda a compensar	248	215
Outros	-	38
Total	248	253
Passivo:		
Valores a pagar às sociedades ligadas	4.815	4.477
Outros	28	26
Total	4.843	4.503

6. INVESTIMENTOS

	2004	2003
BOVESPA (Bolsa de Valores de São Paulo)	8.767	7.465
BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros)	2.819	2.439
Incentivos fiscais - FINAM/FINOR	446	600
Provisão para perdas em investimentos	(446)	(600)
Total	11.586	9.904

7. FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

	2004	2003
Provisão para riscos fiscais (1)	2.728	2.483
Provisão para imposto de renda(2)	1.259	1.195
Provisão para contribuição social	457	434
PIS e COFINS	36	30
Imposto de renda fonte	14	-
Total	4.494	4.142

(1) A Corretora vem questionando o pagamento de certos tributos em juízo. A administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, considera suficiente a provisão constituída para cobrir eventuais perdas.

(2) Demonstramos a seguir a conciliação do resultado contábil comparado à despesa de imposto de renda e contribuição social.

	Imposto de renda	Contribuição Social
Resultado contábil antes do imposto de renda	3.371	3.371
Adições permanentes	107	102
Adições temporárias	1.605	1.605
Base tributável	5.083	5.078
Despesas no período	1.259	457

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	2004	2003
Receitas da intermediação financeira	2.964	3.995
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	2.964	3.995
Resultado bruto da intermediação financeira	2.964	3.995
Outras receitas/(despesas) operacionais	407	(816)
Receitas de prestação de serviços	2.717	1.218
Despesas de pessoal	-	(2)
Outras despesas administrativas	(1.739)	(1.683)
Despesas tributárias	(452)	(198)
Outras receitas operacionais	26	12
Outras despesas operacionais	(145)	(163)
Resultado operacional	3.371	3.179
Resultado não operacional	-	(2)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	3.371	3.177
Imposto de renda e contribuição social	(1.716)	(1.630)
Lucro líquido do semestre	1.655	1.547
Quantidade de ações	10.446	10.446
Lucro líquido por ação	158,43	148,09

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS ORIGENS E APLICAÇÕES DE RECURSOS EM 30 DE JUNHO DE 2004 E 2003 (Em milhares de reais)

	2004	2003
Origens dos recursos	13.927	8.042
Lucro ajustado do semestre	1.663	1.550
Lucro líquido do semestre	1.655	1.547
Depreciação e amortização	8	3
Recursos de terceiros originários de	12.264	6.492
Aumento dos subgrupos do passivo	12.264	6.492
Outras obrigações	12.264	6.492
Aplicações dos recursos	13.924	8.046
Distribuição de dividendos	8.000	-
Inversões em:		
Diferido	2	-
Aumento dos subgrupos do ativo	5.922	8.046
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.222	3.671
Outros créditos	2.700	4.375
Aumento/(redução) das disponibilidades	3	(4)
Modificações na posição financeira		
Disponibilidades		
No início do semestre	1	5
No final do semestre	4	1
Aumento/(redução) das disponibilidades	3	(4)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

O capital social está representado por 10.446 ações ordinárias nominativas, todas sem valor nominal.

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido anual ajustado nos termos da legislação societária, sujeito à aprovação da Assembléia Geral de Acionistas. Em 29 de abril de 2004, foi decidido em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, pela distribuição de dividendos aos acionistas, no montante de R\$ 8.000.

9. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

A Corretora mantém negócios em condições usuais de mercado com as sociedades coligadas. Os saldos patrimoniais e os resultados gerados destas transações são apresentados como segue:

	2004		2003	
	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)
Depósito bancário	4	-	1	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	42.532	2.964	37.951	3.995
Devedores conta liquidação pendente	4.708	-	-	-
Comissões a pagar	-	-	(7)	(63)
Aluguéis	(1)	(9)	(1)	(9)
Valores a pagar às sociedades ligadas (1)	4.814	(1.605)	(4.469)	(1.490)

(1) Representa o valor a pagar do contrato de prestação de serviços, provisionado nas empresas do grupo em contrapartida de Outras despesas operacionais, em virtude dos serviços que são prestados pela estrutura da Deutsche Bank S.A., como serviços de suporte administrativo, operacional, marketing, tributário e controladoria.

10. DERIVATIVOS

Na data do balanço não havia quaisquer operações em aberto no mercado de derivativos.

11. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Outras despesas administrativas - Composto basicamente por despesas oriundas do contrato de prestação de serviços, mencionado na nota 9.

Presidente & CEO

Roger I. Karam

Diretores

Christian R. T. Stier
Marcello Peccinini de Chiaro
Maria Aparecida Zupardo

Responsável pela Contabilidade

Christian R. T. Stier - Diretor

Antônio Carlos Amancio

Contador - CRC 1SP 152613/O-0

PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

À Administração da
DEUTSCHE BANK CORRETORA DE VALORES S.A. - São Paulo - SP

Examinamos o balanço patrimonial da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A., levantado em 30 de junho de 2004, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos, correspondentes ao semestre findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nosso exame foi conduzido de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreendeu: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o

volume de transações e os sistemas contábeis e de controles internos do Banco; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. em 30 de junho de 2004, os resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e as origens e aplicações de seus recursos, correspondentes ao semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As demonstrações financeiras da Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. findo em 30 de junho de 2003, foram examinadas por outros auditores independentes que, sobre elas, emitiram um parecer sem ressalvas, datado de 25 de julho de 2003.

11 de agosto de 2004



Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Ricardo Anhesini Souza
Contador CRC 1SP152233/O-6