

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, 14º e 15º andares - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Ouvidoria: 0800-725-2113

Demonstrações Financeiras

RELATÓRIO DA DIRETORIA

Introdução:
 Senhores Acionistas, Autoridades e Clientes,
 Temos a satisfação em submeter à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração sobre o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão ("Banco"), relativo ao exercício findo em 30 de junho de 2017, de acordo com as práticas contábeis descritas na Nota Explicativa nº. 4. De acordo com o contexto operacional descrito na Nota Explicativa nº. 1, a Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. foi incorporada pelo Banco no decorrer do exercício de 2016. Em linha com o plano estratégico global, em 2016 foi iniciado o processo de encerramento da Agência. A Repatriação dos investimentos teve início em dezembro de 2016 e a expectativa dos assessores jurídicos externos é que o Banco Central do Uruguai deverá concluir o processo de encerramento até o final de 2018. Nosso objetivo com esse relatório 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\$ 1.567 milhões, demonstrando um aumento de R\$ 17 milhões no primeiro semestre de 2017. Essa variação teve origem ao lucro no semestre no montante de R\$ 19 milhões e a ajustes de avaliação patrimonial no montante de R\$ 2 mil, conforme mencionado na Nota Explicativa nº. 19-c.

De acordo com a Resolução CMN nº. 4.192/13, apuramos no semestre um Patrimônio de Referência no valor de R\$ 1.450 milhões (R\$ 1.461 milhões no segundo semestre de 2016). Além dos fatores supramencionados, essa variação teve origem também em ajustes padenciais de créditos tributários.

Ativos e fontes de recursos:

Em 2017, o Banco encerrou o primeiro semestre fiscal com total de ativos de R\$ 10 bilhões (R\$ 20,7 bilhões no primeiro semestre de 2016). De forma geral houve redução de ativos e passivos, devido ao plano global denominado Estratégia 2020, através do qual o grupo Deutsche Bank decidiu reduzir as exposições em países emergentes.

No Ativo, destacamos as seguintes linhas de variações significativas:

- Aplicações interfinanceiras de liquidez – Houve aumento de R\$ 399 milhões, tal aumento teve como principal origem as captações em depósito a prazo.
- Títulos e valores mobiliários – A carteira de títulos públicos foi reduzida de R\$ 1bilhão em 2016 para R\$ 391 milhões em 2017, restringindo a carteira ao montante mínimo necessário para depósito de margem no B3.
- Derivativos - A variação foi de R\$ 1,7 bilhões de redução. Esse movimento reflete a saída da área de **Markets** do Brasil.
- Carteira de Créditos - Houve redução de R\$ 917 milhões representado principalmente, pelo decréscimo nas operações de conta garantida e de financiamento de exportação.
- Carteira de Câmbio/Arbitragem – O saldo da carteira em junho/2017 ficou em R\$ 4 bilhões, refletindo uma redução de R\$ 7,7 bilhões, também justificada pela saída da área de **Markets** do Brasil.

No Passivo, destacamos as seguintes linhas de variações significativas:

- Depósitos a prazo – Aumento de R\$ 571 milhões oriundo de captações de grandes clientes.
- Obrigações por empréstimos no exterior – Paralelamente à redução das carteiras do ativo, as captações também foram reduzidas no montante de R\$ 2,6 bilhões.
- Instrumentos financeiros derivativos – O saldo foi reduzido em R\$ 702 milhões. Esse movimento reflete a saída da área de **Markets** do Brasil.
- Carteira de Câmbio / Arbitragem – Em linha com as operações ativas o saldo da carteira em junho/2017 fechou o semestre com saldo de R\$ 4 bilhões refletindo a redução de R\$ 7,7 bilhões justificada pela saída da área de **Markets** do Brasil.

Gestão Corporativa de Risco:

Visando o cumprimento das diretrizes estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional e pelo Banco Central do Brasil quanto à adequação aos princípios de Basileia III, a Instituição vem atualizando suas estruturas tecnológicas, administrativas e de pessoal, cumprindo o cronograma delineado pelos reguladores, quanto à obtenção e divulgação de dados qualitativos e quantitativos utilizados nos cálculos e nas análises dos riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

Mensalmente são realizadas reuniões de comitês específicos para acompanhamento e avaliação dos riscos, com o objetivo de identificar a eficácia dos controles mitigadores de riscos, bem como a aderência dos procedimentos às normas instituídas, internas e externas. Esses processos buscam adequar as melhores políticas de alocação dos recursos em ativo e passivo administrados pelo Banco, concomitantemente com os melhores princípios de gerenciamento de riscos e controles internos, inclusive quantificando a alocação de capital que assegure a manutenção e expansão das linhas de negócios do Banco. Tais procedimentos, em conjunto com processos continuados de aprimoramento dos controles internos, têm objetivos direcionados a subsidiar a direção executiva, órgãos supervisores, auditorias e clientes do banco, de informações que delineiam a gestão corporativa dos riscos e controles internos, baseada em políticas, normas e instrumentos implementados pela Administração, bem como nos preceitos normativos vigentes determinados pelas Autoridades Monetárias.

Atuação:

Presente no Brasil desde 1911, o Deutsche Bank é um banco múltiplo com carteira comercial e de investimento. No país, atua na estruturação de operações de fusões e aquisições e de mercado de capitais, além de operações de tesouraria e financiamento ao comércio exterior. Oferece também serviços de gerenciamento de caixa, custódia, originação e agente.

Com estrutura global e experiência local, o Deutsche Bank oferece soluções inovadoras para grandes empresas nacionais e internacionais, instituições financeiras, investidores locais e estrangeiros. O Deutsche Bank tem como missão ser o principal fornecedor global de soluções financeiras para os seus clientes, criando valor excepcional para acionistas, colaboradores e comunidades nos locais em que atua. O grupo Deutsche Bank oferece seus serviços em mais de 60 países e é uma das maiores instituições financeiras do mundo.

A atuação do banco local e global foi premiada novamente em 2017 e 2016. Pelo segundo ano consecutivo, o Deutsche Bank foi reconhecido pelo "Euromoney Trade Finance Survey" como "Best Trade Finance in Brazil" e "Best Global Trade Finance Provider" em 2017. Além disso, no ano 2016, o banco foi reconhecido por sua inovação em soluções financeiras pela International Financing Review's (IFR), e recebeu os prêmios Europe High-Yield Bond House 2016 e Structured Equity House 2016. Ainda no último ano, a **equipe de Research** foi nomeada pela revista Institutional Investor, pelo segundo ano consecutivo, como a segunda melhor no Europa.

Atividades culturais e sociais:

O Deutsche Bank busca criar capital social em todas as regiões em que opera por meio do investimento em projetos culturais e sociais. As ações de Responsabilidade Corporativa estão amparadas pelas unidades regionais do banco e, globalmente, pela Fundação Deutsche Bank. No Brasil, o Deutsche Bank e a Fundação Deutsche Bank Americas atuam de maneira conjunta em projetos de entidades não governamentais sem fins lucrativos, em linha com a estratégia global de Responsabilidade Corporativa do banco, relacionados às áreas de cidadania corporativa: Educação, Investimento Social, Arte & Música, Sustentabilidade e Voluntariado. O Deutsche Bank Brasil realiza suas ações de Responsabilidade Corporativa por meio de iniciativas da Fundação Deutsche Bank e usando recursos de Leis de Incentivo Fiscal (FUMCAD, CONDECA, Lei do Esporte, Rouanet, Fundo do Idoso, PRONON e PRONAS). Para mais informações sobre as atividades culturais e sociais do Deutsche Bank no Brasil, visite www.db.com/brasil.

Ouidoria:

O componente organizacional de ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas na Resolução CMN nº. 4.433/15. O telefone para registro de eventos é 0800-725-2113.

Home Page:

Disponibilizamos nossos clientes e parceiros a visitarem nossa "Home Page" (www.db.com/brasil), 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, 28 de agosto de 2017

A Diretoria

Ativo	Banco		Passivo	Banco	
	2017	2016		2017	2016
Circulante	8.055.507	16.526.698	Circulante	6.603.958	15.900.947
Disponibilidades	107.878	155.804	Depósitos	1.825.385	1.859.331
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.118.598	1.720.022	Depósitos à vista.....	245.870	470.827
Aplicações em operações compromissadas.....	5 1.649.994	1.469.998	Depósitos interfinanceiros.....	13(b) -	204.875
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	5 5.540	108.793	Depósitos a prazo.....	13(a) 1.579.515	1.183.629
Aplicações em moeda estrangeira.....	5 463.064	141.231	Captações no mercado aberto	-	251.939
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	702.397	1.984.245	Carteira de terceiros.....	-	251.939
Carteira própria.....	6 -	205.418	Relações interdependências	34.736	95.704
Instrumentos financeiros derivativos.....	7 311.547	962.819	Recursos em trânsito de terceiros.....	34.736	95.704
Vinculados à prestação de garantias.....	6 390.850	816.008	Obrigações por empréstimos e repasses	794.488	3.308.147
Relações interfinanceiras	63.165	136.981	Empréstimos no exterior.....	14 794.488	3.308.147
Depósitos no Banco Central.....	63.140	136.954	Instrumentos financeiros derivativos	310.339	479.415
Correspondentes no país.....	25	27	Instrumentos financeiros derivativos.....	7 310.339	479.415
Operações de crédito	727.738	1.565.109	Outras obrigações	3.639.010	9.906.411
Setor privado.....	8 728.938	1.612.324	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados.....	2.210	2.756
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa.....	8(a) (1.200)	(47.215)	Carteira de câmbio.....	9 3.524.062	9.734.853
Outros créditos	4.334.529	10.962.975	Fiscais e previdenciárias.....	15 21.297	14.657
Carteira de câmbio.....	9 3.978.580	10.672.460	Negociação e intermediação de valores.....	16 45.462	47.565
Rendas a receber.....	1.938	4.884	Diversas.....	16 45.979	106.580
Negociação e intermediação de valores.....	10 44.808	-	Não circulante	1.809.110	3.115.606
Diversos.....	10 335.276	291.600	Depósitos	324.071	21.498
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa.....	8(a) (26.073)	(5.969)	Depósitos interfinanceiros.....	13(b) 127.600	-
Outros valores e bens	1.202	1.562	Depósitos a prazo.....	13(a) 196.471	21.498
Despesas antecipadas.....	1.202	1.562	Recursos de aceites cambiais e emissão de títulos	-	210.590
Não circulante	1.920.711	3.948.641	Recursos de letras hipotecárias.....	-	210.590
Aplicações interfinanceiras de liquidez	1.651	1.605	Obrigações por empréstimos e repasses	827.050	929.253
Aplicações em moeda estrangeira.....	5 1.651	1.605	Empréstimos no exterior.....	14 827.050	929.253
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	247.191	1.399.768	Instrumentos financeiros derivativos	95.328	628.761
Carteira própria.....	6 -	77.550	Instrumentos financeiros derivativos.....	7 95.328	628.761
Instrumentos financeiros derivativos.....	7 247.191	1.322.218	Outras obrigações	562.661	1.325.504
Relações interfinanceiras	6	6	Carteira de câmbio.....	9 103.134	947.219
Depósitos no Banco Central.....	6 6	6	Fiscais e previdenciárias.....	15 191.850	347.324
Operações de crédito	862.369	942.874	Diversas.....	16 267.677	30.961
Setor privado.....	8 862.369	942.896	Resultados de exercícios futuros	6.538	7.509
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa.....	8(a) -	(22)	Resultados de exercícios futuros.....	6.538	7.509
Outros créditos	809.219	1.600.782	Patrimônio líquido	1.566.523	1.676.102
Carteira de câmbio.....	9 104.734	1.022.244	Capital:.....	-	-
Diversos.....	10 704.485	578.538	De domiciliados no exterior.....	19 996.551	996.551
Outros valores e bens	275	3.606	Reservas de lucros.....	19 (b)/(c) 639.593	714.593
Despesas antecipadas.....	275	3.606	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos.....	6(c) (2.396)	(2.528)
Permanente	9.911	224.825	Lucros / Prejuízos acumulados.....	-	(67.225)
Investimentos	146	204.703	Resultados de exercícios futuros	6.538	7.509
Participação em controladas e coligadas.....	12 -	204.558	Patrimônio líquido	1.566.523	1.676.102
Outros investimentos.....	146	145	Capital:.....	-	-
Imobilizado de uso	9.765	20.122	De domiciliados no exterior.....	19 996.551	996.551
Outras imobilizações de uso.....	50.302	67.090	Reservas de lucros.....	19 (b)/(c) 639.593	714.593
Depreciações acumuladas.....	(40.537)	(40.954)	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos.....	6(c) (2.396)	(2.528)
Perda valor recuperável ativo.....	-	(6.014)	Lucros / Prejuízos acumulados.....	-	(32.514)
Diferido	-	-	Reservas de lucros	19	996.551
Gastos de organização e expansão.....	-	2.726	Reservas de lucros.....	19 (b)/(c) 639.593	714.593
Amortização acumulada.....	-	(2.726)	Ajuste ao valor de mercado - TVM e derivativos.....	6(c) (2.396)	(2.528)
Intangível	-	-	Lucros / Prejuízos acumulados.....	-	(32.514)
Ativos intangíveis.....	-	490	Outras obrigações	562.661	1.325.504
Amortização acumulada.....	-	(490)	Carteira de câmbio.....	9 103.134	947.219
Total do ativo	9.986.129	20.700.164	Fiscais e previdenciárias.....	15 191.850	347.324
			Diversas.....	16 267.677	30.961
			Total do passivo	9.986.129	20.700.164

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais, exceto lucro por ação)	Banco	
	2017	2016
Recargas da intermediação financeira	345.519	922.510
Operações de crédito.....	118.210	-
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários.....	117.070	257.015
Operações de empréstimos e repasses.....	-	135.142
Resultado de operações de câmbio.....	21(g) 110.239	530.353
Despesas de intermediação financeira	(253.019)	(777.382)
Operações de crédito.....	-	(75.751)
Operações de captação no mercado.....	(100.879)	(141.098)
Operações de empréstimos e repasses.....	(58.039)	-
Resultado com instrumentos financeiros e derivativos.....	(73.419)	(526.869)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(20.682)	(33.664)
Resultado bruto da intermediação financeira	92.500	145.128
Outras receitas / (despesas) operacionais	(31.147)	(147.540)
Receitas de prestação de serviços.....	21(c) 72.489	91.406
Despesas de pessoal.....	(78.626)	(110.803)
Outras despesas administrativas.....	21(d) (41.286)	(62.888)
Despesas tributárias.....	(10.718)	(10.989)
Resultado de participações em coligadas e controladas.....	12 -	4.457
Outras receitas operacionais.....	21(e) 40.744	45.533
Outras despesas operacionais.....	21(f) (13.750)	(104.456)
Resultado operacional	61.353	(2.412)
Resultado não operacional	(506)	(405)
Resultado antes dos tributos e participações	60.847	(2.817)
Imposto de renda e contribuição social	(15.705)	(21.768)
Imposto de renda corrente.....	20 (5.859)	1.479
Contribuição social corrente.....	20 (4.813)	532
Ativo fiscal diferido.....	20 (5.033)	(23.779)
Participações estatutárias no lucro	(26.035)	(7.929)
Lucro/(Prejuízo) líquido do semestre	19.107	(32.514)
Quantidade de ações	19(a) 801.494.530	801.494.530
Lucro/(Prejuízo) por ação - R\$	0,02	(0,04)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais)	Banco	
	2017	2016
Caixa gerado pelas atividades operacionais	889.003	1.503.391
Lucro / (Prejuízo) líquido do semestre.....	19.107	(32.514)
Despesas / (receitas) que não afetam o caixa.....	24.900	33.439
Despesas de depreciação e amortização.....	3.400	4.177
Despesas com provisões fiscais e previdenciárias.....	818	55
Resultado de equivalência patrimonial.....	-	(4.457)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	20.682	33.664
Variação nos resultados de exercícios futuros.....	(491)	(1.378)
Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez.....	314.142	232.639
Redução em títulos e valores mobiliários para negociação.....	159.586	313.159
Redução em títulos e valores mobiliários dados em garantia.....	66.258	-
(Aumento) / Redução em instrumentos financeiros derivativos (líquido do passivo).....	147.371	(103.577)
Redução em operações de crédito.....	242.776	787.071
Aumento em relações interfinanceiras e interdependências (líquido do passivo).....	-	(12.412)
Redução em outros créditos.....	7.519.258	5.882.315
(Aumento) / Redução em outros valores e bens.....	(114.776)	2.663
(Aumento) / Redução em depósitos.....	418.906	(592.888)
Redução em captações no mercado aberto.....	(107.037)	(43.244)
Redução em outras obrigações.....	(7.800.997)	(4.961.882)
Caixa nas atividades de investimentos	465	(682)
Adições em imobilizado de uso.....	(2.516)	(728)
Baixas em imobilizado de uso.....	2.981	46
Caixa utilizado nas atividades de financiamento	(1.132.542)	(1.899.083)
Redução em obrigações por empréstimos e repasses.....	(904.783)	(1.860.136)
Aumento / (Redução) em recursos de aceites e emissão de títulos.....	(225.368)	13.581
Aumento em dívida subordinada.....	-	-
Aumento de capital.....	-	-
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos.....	-	(50.000)
Ajuste ao valor de mercado - TVM e Instrumentos financeiros derivativos.....	(2.391)	(2.528)
(Redução) do caixa e equivalentes de caixa	(243.074)	(396.374)
Demonstração da variação do caixa e equivalentes de caixa:		
Início do semestre.....	2.064.086	2.159.130
Fim do semestre.....	1.821.012	1.762.756
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	(243.074)	(396.374)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 - (Em milhares de reais)

Saldo em 31 de dezembro de 2015

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, 14º e 15º andares - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Ouvidoria: 0800-725-2113

Demonstrações Financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 - (Em milhares de reais)

As operações de venda e transferência de ativos financeiros com retenção substancial de todos os riscos e benefícios de propriedade do ativo financeiro objeto da transação são registradas e demonstradas conforme determina a Resolução CMN nº. 3.533/08, está em vigor desde 1º de janeiro de 2012 conforme Resolução CMN nº. 3.895/10 do BACEN:

- Os ativos financeiros objeto de venda ou transferência permanecem integralmente no ativo;
- Os valores recebidos ou a receber são computados no ativo, tendo como contrapartida o passivo referente à obrigação assumida;
- As receitas e as despesas são apropriadas mensalmente ao resultado do exercício pelo prazo remanescente das operações de acordo com as taxas contratuais pactuadas;
- Em operações de compra de ativos, os valores pagos na operação são registrados no ativo como direito a receber e as receitas são apropriadas ao resultado do exercício, pelo prazo remanescente da operação.

No semestre findo em 30 de junho de 2017, houve compras de ativos financeiros, conforme descrito na nota 10b.

f. Provisão para operações de crédito e outros créditos de liquidação duvidosa

A provisão para operações de crédito e outros créditos 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 semestre 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

Até dezembro de 2016 o ativo imobilizado era demonstrado ao custo de aquisição, deduzido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, de acordo com a vida útil estimada dos bens. As principais taxas anuais eram de 20% para equipamentos de processamento de dados e 10% para outros bens.

A partir de janeiro de 2017, atendendo à Resolução nº. 4.535 do CMN, de 24 de novembro de 2016, os novos imobilizados estão sendo reconhecidos pelo valor de custo, que compreende o preço de aquisição, acrescido de eventuais impostos de importação e impostos não recuperáveis sobre a compra, demais custos diretamente atribuíveis necessários para colocar o ativo no local e condição para o seu funcionamento, e estimativa inicial dos custos de desmontagem e remoção do ativo e de restauração do local em que está localizado. Adicionalmente, a depreciação corresponderá ao valor depreciable dividido pela vida útil do ativo, calculada de forma linear, a partir do momento em que o bem estiver disponível para uso, e reconhecida mensalmente em contrapartida à conta específica de despesa operacional. Considera-se vida útil, o período de tempo durante o qual o Banco espera utilizar o ativo.

j. Intangível

O ativo intangível é composto, basicamente, por aquisição e desenvolvimento de "software" registrados pelo custo de aquisição ou formação e amortizados 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 quaisquer 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 estabelecido pelo CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, aprovado pela Resolução CMN nº. 3.823/09. A provisão é considerada 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, quando aplicável, incentivos fiscais, cuja opção é formalizada na declaração de imposto de renda.

Em outubro de 2015, a Medida Provisória nº. 675/15 foi convertida na Lei nº. 13.169/15, a qual aumenta a alíquota da CSLL das instituições financeiras de 15% para 20% no período compreendido entre 1º de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018.

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, tais valores são reconhecidos considerando a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros.

m. Redução do valor recuperável de ativos "impairment"

O CPC 01, conforme recepcionado pela Resolução CMN nº. 3.566/08, dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos "impairment".

De acordo com a resolução, os ativos 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 líquido contábil do ativo excede seu valor recuperável, sendo reconhecida diretamente no resultado. A Administração avalia anualmente os ativos para fins de "impairment".

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

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

	2017	2016
Letras do Tesouro Nacional	1.249.998	1.469.998
Letras Financeiras do Tesouro	399.996	-
Total de aplicações em operações compromissadas	1.649.994	1.469.998
Aplicações em moeda estrangeira	464.715	142.836
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.540	108.793
Total de aplicações interfinanceiras de liquidez	2.120.249	1.721.627

Aplicações interfinanceiras de liquidez por faixas de vencimento

	2017					Total
	Custo atualizado	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	
Aplicações em operações compromissadas	1.649.994	1.649.994	-	-	-	1.649.994
Letras do Tesouro Nacional	1.249.998	1.249.998	-	-	-	1.249.998
Letras Financeiras do Tesouro	399.996	399.996	-	-	-	399.996
Total em aplicações mercado aberto	1.649.994	1.649.994	-	-	-	1.649.994
Aplicações interfinanceiras	470.255	463.064	5.540	-	1.651	470.255
Moeda estrangeira	464.715	463.064	-	-	1.651	464.715
Depósitos interfinanceiros	5.540	-	5.540	-	-	5.540
Total aplicações interfinanceiras de liquidez	2.120.249	2.113.058	5.540	-	1.651	2.120.249

Aplicações interfinanceiras de liquidez por faixas de vencimento

	2016				Total
	Custo atualizado	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 3 anos	
Aplicações em operações compromissadas	1.469.998	1.469.998	-	-	1.469.998
Letras do Tesouro Nacional	1.469.998	1.469.998	-	-	1.469.998
Total em aplicações mercado aberto	1.469.998	1.469.998	-	-	1.469.998
Aplicações interfinanceiras	251.629	244.480	5.544	1.605	251.629
Depósitos interfinanceiros	108.793	103.249	5.544	-	108.793
Moeda estrangeira	142.836	141.231	-	1.605	142.836
Total aplicações interfinanceiras de liquidez	1.721.627	1.714.478	5.544	1.605	1.721.627

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 debêntures na Brasil Bolsa e Balcão (B3), e as cotas dos fundos de investimento junto ao Administrador dos respectivos Fundos.

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). O valor de mercado das aplicações em cotas do fundo reflete o valor da cota divulgado pelo Administrador do fundo na data-base do balanço. As debêntures apresentavam valor de mercado baseada em expectativa de realização às taxas de mercado atuais para o papel.

Os valores apresentados a seguir, consideram, para efeito de segregação por prazo, o vencimento de cada título.

Títulos e valores mobiliários por tipo	2017		2016	
	Custo atualizado	Valor de mercado	Custo atualizado	Valor de mercado
Negociação	-	-	969.295	973.116
Letras do Tesouro Nacional	-	-	760.624	760.624
Notas do Tesouro Nacional - Série B	-	-	21.919	22.004
Notas do Tesouro Nacional - Série F	-	-	149.295	158.275
Notas do Tesouro Nacional - Série I	-	-	35.263	29.289
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	95	95
Cotas do fundo de investimento (a)	-	-	2.829	2.829
Disponível para venda	389.856	390.850	130.457	125.860
Letras do Tesouro Nacional	389.856	390.850	48.313	48.310
Debêntures (b)	-	-	82.144	77.550
Total	389.856	390.850	1.100.153	1.098.976

O Banco não possui títulos mantidos até o vencimento.

	2017					Total
	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	
Disponível para venda	389.856	-	-	390.850	-	390.850
Letras do Tesouro Nacional	389.856	-	-	390.850	-	390.850
Total	389.856	-	-	390.850	-	390.850

	2016					Total
	Custo atualizado	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	
Negociação	969.295	2.829	41.430	613.854	191.835	973.116
Letras do Tesouro Nacional	760.295	-	30.779	568.486	121.641	39.718
Notas do Tesouro Nacional - Série B	21.919	-	8.705	3.000	1.180	9.119
Notas do Tesouro Nacional - Série F	149.295	-	-	36.316	56.262	65.697
Notas do Tesouro Nacional - Série I	35.263	-	1.946	6.052	12.744	8.547
Letras Financeiras do Tesouro	95	-	-	-	8	87
Cotas do fundo de investimento (a)	2.829	2.829	-	-	-	2.829
Disponível para venda	130.457	-	-	48.310	-	77.550
Letras do Tesouro Nacional	48.313	-	-	48.310	-	48.310
Debêntures (b)	82.144	-	-	-	-	77.550
Total	1.100.153	2.829	41.430	662.164	191.835	200.718

(a) Refere-se ao FIDC DB I, composto basicamente por precatório.

	2017	2016
FIDC NP Precatórios Federais DB I	-	2.829
Total das participações	-	2.829

(b) Rever a debêntures emitidas e adquiridas em novembro de 2015, com quantidade 8.000, cotação em 30 de junho de 2016 R\$ 9.693,72, classificadas na categoria disponível para venda.

O ajuste a valor de mercado no montante de R\$ 4.594 era reconhecido no patrimônio líquido durante o ano de 2016.

b. Composição por modalidade e vencimento

Vencimento / Produto	Capital de giro	Financiamento importação/exportação (1)	CCB	Conta garantida	Outros empréstimos e créditos (2)	Recebíveis	ACC/ACE	Títulos descontados	2017	2016
Vencidos	-	-	-	-	133	40.511	-	-	40.644	90.951
A vencer até 30 dias	143.129	-	157	10.066	750	149.359	86.309	3.190	392.960	472.255
De 31 a 60 dias	66.686	-	-	155.640	333	30.683	49.849	2.888	306.079	566.623
De 61 a 90 dias	11.736	-	21.166	46.659	98	20.204	16.000	2.674	118.537	379.900
De 91 a 120 dias	27.257	-	11.306	13.867	284	7.994	91.063	2.658	154.429	367.918
De 121 a 180 dias	58.606	-	-	90.388	291	-	124.149	6.034	279.468	379.339
De 181 a 360 dias	22.226	-	3.961	11.663	181	3.822	26.246	13.610	81.709	409.628
Acima de 361 dias	82.144	-	-	-	-	-	-	28.774	868.424	962.777
Total	336.185	-	863.640	3.371	328.283	2.070	393.616	59.828	2.242.250	3.629.391

(1) Repasse sob a resolução CMN nº. 3.844/10: R\$ 849.854 (2016 - R\$ 843.529) / financiamento à importação e exportação: R\$ 13.786 (2016 - R\$ 988.834).

(2) Rendas ACC/ACE: R\$ 2.070 (2016 - R\$ 2.501) / adiantamento a depositantes: R\$ 0 (2016 - R\$ 136).

7. 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 B3 ou agente de mercado, quando necessário.

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

- Futuros e Termo: cotações extraídas da B3;
- Swap: estima-se o fluxo de caixa de cada uma de suas pontas, utilizando preços B3, descontando a valor presente, conforme as correspondentes curvas de juros, obtidas com base nos preços da B3;
- 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 findos em 30 de junho de 2017 e 2016:

Instrumentos financeiros derivativos por modalidade	2017			
	Valor de referência	Ativo Curva	Passivo Mercado	Passivo Mercado
Swaps	3.539.417	514.842	520.857	(338.205)
Swaps locais	3.539.417	514.842	520.857	(338.205)
Futuros	8.721.916	-	-	-
US\$ - compra	3.862.458	-	-	-
US\$ - venda	1.376.306	-	-	-
DI - compra	1.091.914	-	-	-
DI - venda	2.391.238	-	-	-
Operações a termo	4.066.324	34.908	37.881	(74.486)
Moedas e Commodities (NDF)	4.066.324	34.908	37.881	(74.486)
Total	16.327.657	549.750	558.738	(412.691)

Instrumentos financeiros derivativos por modalidade	2016			
	Valor de referência	Ativo Curva	Passivo Mercado	Passivo Mercado
Swaps	15.988.854	1.713.419	1.686.705	(1.002.999)
Swaps locais	15.988.854	1.713.419	1.686.705	(1.002.999)
Opções	368.883	3.568	-	(4.159)
Moeda - compra op. compra (a)	65.625	1.873	-	-
Moeda - compra op. venda (a)	52.500	1.540	-	-
Moeda - venda op. compra	58.625	-	-	(3.399)
DI - compra op. venda (a)	93.817	155	-	-
DI - venda op. venda	94.026	-	-	(75)
US\$ - venda op. compra - CETIP	4.290	-	-	(685)
Futuros	16.310.416	-	-	-
US\$ - compra	8.641.037	-	-	-
US\$ - venda	3.022.860	-	-	-
DI - compra	1.307.383	-	-	-
DI - venda	3.338.769	-	-	-
Outros indexadores - compra	367	-	-	-
Operações a termo	8.060.363	545.992	598.332	(178.976)
Moedas e Commodities (NDF)	8.060.363	545.992	598.332	(178.976)
Total	40.728.516	2.262.979	2.285.037	(1.186.134)

Os instrumentos financeiros derivativos são negociados e custodiados na B3.

(a) 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

Valor de mercado	2017				
	Até 3 meses				



Subsidiária da Deutsche Bank Aktiengesellschaft - Frankfurt/Main - RFA
 CNPJ nº 62.331.228/0001-11
 Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.900 - 13º, 14º e 15º andares - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Ouvidoria: 0800-725-2113

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
 SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 - (Em milhares de reais)

Continuação...

c. Distribuição dos produtos de crédito por atividade econômica

	Capital de giro	Outros empréstimos e créditos	Recebíveis	ACC/ACE	Títulos descontados	2017	2016
Atividade econômica							
Mineração.....	1.013	840.677	-	-	-	902.780	1.159.709
Siderurgia e metalurgia.....	7.068	-	-	-	-	7.299	257.609
Agropecuário.....	-	-	-	5.868	-	13.862	29.420
Comércio.....	55.610	-	-	40.928	174	243.369	389.338
Alimentos e bebidas.....	-	18.845	-	-	551	215.196	509.600
Máquinas e equipamentos.....	40.240	-	-	53.852	320	131.285	187.646
Outros.....	37.657	-	-	137.609	746	247.810	233.169
Químico e petroquímico.....	190.533	3.961	3.371	1.761	2	220.083	518.384
Telecomunicações.....	432	-	-	-	-	432	13.320
Eletroeletrônicos.....	541	157	-	88.265	-	148.791	181.686
Automotivo.....	3.091	-	-	-	-	54.103	135.427
Construção e imobiliário.....	-	-	-	-	100	17.783	14.083
Transportes.....	-	-	-	-	178	39.457	-
Total	336.185	863.640	3.371	328.283	2.070	2.242.250	3.629.391

d. Composição por faixa de vencimento e níveis de risco

	Classificação de risco						2017	2016
	AA	A	B	C	E	H		
Vencidos.....	198	-	640	19.223	-	20.584	40.645	90.951
A vencer até 30 dias.....	272.981	34.035	12.481	73.461	-	-	392.958	472.255
De 31 a 60 dias.....	288.454	13.999	3.626	-	-	-	306.079	566.623
De 61 a 90 dias.....	97.541	6.957	6.503	7.539	-	-	118.540	379.900
De 91 a 120 dias.....	116.282	-	17.242	12.912	7.994	-	154.430	367.918
De 121 a 180 dias.....	264.627	3.913	10.926	-	-	-	279.466	379.339
De 181 a 360 dias.....	71.087	3.597	7.024	-	-	-	81.708	409.628
Acima de 361 dias.....	868.424	-	-	-	-	-	868.424	962.777
Total	1.979.594	62.501	58.442	113.135	7.994	20.584	2.242.250	3.629.391
% Provisão.....	0,0%	0,5%	1,0%	3,0%	30,0%	100,0%	-	-
Provisão	-	(313)	(584)	(3.394)	(2.398)	(20.584)	(27.273)	(53.206)

e. Composição por modalidade de operação e níveis de risco

Produto	Classificação de risco						2017	2016
	AA	A	B	C	E	H		
Financiamento à importação / exportação	844.795	-	-	18.845	-	-	863.640	1.686.613
ACC / ACE	314.196	4.924	-	74.496	-	-	393.616	888.432
Recebíveis	164.021	39.685	3.884	19.089	7.994	20.584	255.257	183.238
CCB	3.371	-	-	-	-	-	3.371	13.500
Conta garantida	308.019	4.331	15.933	-	-	-	328.283	206.160
Capital de giro	284.039	13.521	38.625	-	-	-	336.185	494.232
Títulos descontados	59.828	-	-	-	-	-	59.828	154.578
Outros empréstimos	1.325	40	-	705	-	-	2.070	2.638
Total	1.979.594	62.501	58.442	113.135	7.994	20.584	2.242.250	3.629.391

f. Concentração das operações de crédito

	Saldo 2017	% Carteira	Saldo 2016	% Carteira
10 maiores emittentes / clientes.....	1.627.058	72,56	2.246.573	61,90
50 seguintes maiores emittentes / clientes.....	566.742	25,28	1.250.393	34,45
100 seguintes maiores emittentes / clientes.....	48.450	2,16	132.425	3,65
Total	2.242.250	100,00	3.629.391	100,00

9. OUTROS CRÉDITOS - CARTEIRA DE CÂMBIO

	2017		2016	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Obrigações por compra de câmbio.....	-	2.197.683	-	6.316.546
Câmbio comprado a liquidar.....	2.256.754	-	5.780.763	-
Direitos sobre venda de câmbio.....	1.813.756	-	5.664.609	-
Câmbio vendido a liquidar.....	-	1.823.129	-	5.253.958
Cambiais e documentos a prazo - moedas estrangeiras.....	13.834	-	247.895	-
Rendas a receber de adiantamentos concedidos.....	2.070	-	2.501	-
Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos.....	(3.100)	-	(1.064)	-
Adiantamentos sobre contratos de câmbio.....	-	(393.616)	-	(888.432)
Total	4.083.314	3.627.196	11.694.704	10.682.072

10. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

	2017	2016
Devedores diversos - Depósitos judiciais (a).....	431.743	385.222
Títulos e créditos a receber:		
- Com característica de crédito (b).....	255.257	183.238
- Sem característica de crédito (c).....	3.332	1.154
Crédito tributário (nota 11).....	217.076	175.982
Imposto de renda a compensar.....	40.113	26.473
Serviços prestados a receber - empresas exterior (d).....	73.822	67.448
Adiantamentos, antecipações salariais e outros.....	18.418	23.903
Serviços prestados a receber - ligadas (nota 18).....	-	6.718
Total	1.039.761	870.138

(a) Segue composição do saldo de depósitos judiciais:

	2017	2016
Tributação MTM sobre operações de mercado futuro.....	234.741	223.153
Depósitos previdenciários.....	128.080	119.924
Outras demandas tributárias.....	34.026	26.517
Demandas ISS.....	16.347	15.155
Demandas COFINS.....	15.367	-
Depósitos judiciais trabalhistas e cíveis.....	3.182	473
Total	431.743	385.222

(b) Refere-se à compra de recebíveis sem coobrigação no montante de R\$ 165.240 (2016 - R\$ 166.291); a operações de *Supplier finance* no montante de R\$ 42.349 (2016 - R\$ 1.741); operações de confissão no montante de R\$ 7.994 (2016 - R\$ 15.206) e a operações de Adiantamento de Contrato de Câmbio vendido e não liquidado totalizando R\$ 39.674 (2016 - R\$ 0).

(c) Em 2017 refere-se a valores de operações de "Swaps" vencidos a receber no montante de R\$ 3.332, a expectativa de perda desde montante foi apurada por meio do ajustamento de avaliação de crédito ("Credit Valuation Adjustment"). No período de 2016, o valor a receber era oriundo de recebíveis (precatórios), no montante de R\$ 1.154, que *credit valuation adjustment* processos contra o INCRFA, a receber da Unicef, em vencimento em 2016.

(d) 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 (nota 18).

11. CRÉDITO TRIBUTÁRIO E IMPOSTOS DIFERIDOS

	2017			2016		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	Imposto de renda	Contribuição social	Total
Crédito Tributário (a)						
Diferenças temporárias.....	39.837	31.870	71.707	56.536	45.228	101.764
Crédito Tributário	39.837	31.870	71.707	56.536	45.228	101.764
Prejuízo fiscal / base negativa.....	74.815	70.554	145.369	36.918	37.300	74.218
	74.815	70.554	145.369	36.918	37.300	74.218

a. Créditos Tributários

a.1. Segue movimentação do crédito tributário sobre as diferenças temporárias:

	dez/16	Constituição	(Realização)	jun/17	jun/16
Diferenças temporárias (1)					
Imposto de renda.....	39.978	11.421	(11.562)	39.837	56.535
Contribuição social.....	31.983	9.137	(9.250)	31.870	45.229
	71.961	20.558	(20.812)	71.707	101.764

(1) Constituído sobre diferenças temporárias oriundas de processos judiciais (para os quais a expectativa de realização depende de decisão judicial), e de provisão para créditos de liquidação duvidosa, os quais dependem de pagamentos de dívidas pelos clientes.

a.2. Segue movimentação do crédito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa:

	dez/16	Constituição	(Realização)	jun/17	jun/16
Prejuízo fiscal e base negativa (1)					
Imposto de renda.....	77.393	2.133	(4.711)	74.815	36.918
Contribuição social.....	72.616	1.706	(3.768)	70.554	37.300
	150.009	3.839	(8.479)	145.369	74.218

(1) Constituído sobre prejuízo fiscal e base negativa, para os quais a expectativa de realização é de 6 anos, conforme estudo técnico do crédito tributário.

Expectativa de realização:

O montante de crédito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa constituído em 2017 totalizou R\$ 145.369 (em 2016 R\$ 74.218). A expectativa de realização desta modalidade de crédito tributário está vinculada a geração de resultados futuros e com o planejamento feito pela Administração. Baseado nos resultados projetados, a realização ocorrerá em até 6 anos, sendo a dedutibilidade distribuída da seguinte forma (% sobre o montante total do crédito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa): 2017 - 16,7%; 2018 - 18,7%; 2019 - 20,6%; 2020 - 20,1%; 2021 - 23,6%; e 2022 - 0,4%. O valor presente dos créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social, descontados ao custo de capital projetado, monta em R\$ 114.238 (em 2016 - R\$ 59.124).

b. Efeito em resultados

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

	Prejuízo Fiscal Receita/(Despesa)	Outras Diferenças temporárias Receita/(Despesa)	Ajuste de valor de mercado Receita/(Despesa)	Efeito líquido Receita/(Despesa)
Imposto de renda.....	(2.578)	(141)	-	(2.719)
Contribuição social.....	(2.062)	(113)	-	(2.175)
Efeito em 2017 (*).....	(4.640)	(254)	-	(4.894)
Efeito em 2016.....	29.956	10.255	(61.921)	(21.710)

(*) A diferença entre o resultado líquido em 2017 e o resultado do ativo fiscal diferido apresentado nas demonstrações de resultados referem-se a contabilização no patrimônio líquido do ajuste de avaliação patrimonial líquida dos efeitos tributários dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria de títulos disponíveis para venda conforme Circular BACEN nº. 3.068/01.

12. PARTICIPAÇÕES EM CONTROLADAS - NO PAÍS

Em 01 de dezembro de 2016, foi realizada a incorporação do patrimônio líquido contábil do Deutsche Bank - Corretora de Valores S.A., que teve por objetivo fazer parte do processo de reestruturação global, denominado como "Estratégia 2020", que visa simplificar sua estrutura e otimizar seus negócios, homologado pelo Banco Central do Brasil em 04 de agosto de 2017. Em dezembro de 2016 a Deutsche Bank Corretora de Valores S.A. apresentava quantidade de ações de 10.446, e os montantes de: capital social R\$ 109.385, patrimônio líquido R\$ 204.558, e lucro de R\$ 4.234.

13. DEPÓSITOS A PRAZO E INTERFINANCEIROS

a) Os depósitos a prazo são compostos por valores indexados ao CDI, com percentual entre 70% e 101,5% (2016 - entre 70% e 100,5%) e CDBs prefixados com taxas de 9,62% a.a. a 13,22% a.a. (2016 - sem depósitos prefixados). Segue abertura por prazo de vencimento:

	2017	2016
Depósitos a prazo		
Faixas de vencimento		
Até 3 meses.....	463.904	676.338
3 a 12 meses.....	1.115.611	507.291
1 a 3 anos.....	192.009	17.589
3 a 5 anos.....	50	-
5 a 15 anos.....	4.412	3.909
Total	1.775.986	1.205.127

b) Os depósitos interfinanceiros são compostos por valores indexados ao CDI, com percentual de 100% (2016 - 100%). Segue abertura por prazo de vencimento:

	2017	2016
Depósitos interfinanceiros		
Faixas de vencimento		
3 a 12 meses.....	-	204.875
1 a 3 anos.....	127.600	-
5 a 15 anos.....	-	-
Total	127.600	204.875

14. OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES

	2017		2016	
	Circulante	Não Circulante	Circulante	Não Circulante
Obrigações por tomadas de linha (a).....	335.509	-	1.663.889	-
Financiamentos à exportação (b).....	422.397	-	857.846	3.369
Obrigações por empréstimos no exterior (c).....	22.797	827.050	777.856	912.661
Financiamentos à importação (d).....	13.785	-	8.556	13.223
Total	794.488	827.050	3.308.147	929.253

(a) Referem-se às operações de interbank com DB AG NY, em Dólar, com taxa de até 1,97% a.a. e vencimentos até outubro de 2017.
 (b) Referem-se às operações com o DB AG Frankfurt e DB AG NY, principalmente em Euro e Dólar, com taxa de juros de até 2,02% a.a. (2016 - até 1,79% a.a.) e vencimentos até junho de 2018 (2016 - até novembro de 2017).
 (c) Referem-se basicamente às captações com DB AG Frankfurt e DB AG NY no valor de R\$ 22.797 (2016 - R\$ 855.722), em Euro e Dólar, com taxa de juros de até 2,10% a.a. e vencimentos até março de 2018; e captações sob a Resolução CMN nº 3.844, no montante de R\$ 827.050 (2016 - R\$ 834.796) com taxa de juros de até 8,62% a.a. e vencimento até abril de 2022.
 (d) Referem-se, basicamente, às captações com Instituições Financeiras no exterior, principalmente em Dólar, com vencimentos até setembro de 2017 (2016 - até setembro de 2016).

15. OUTRAS OBRIGAÇÕES - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

	2017	2016
Circulante:		
Impostos e contribuições a recolher (IR fonte, ISS etc.).....	10.620	14.657
Impostos e contribuições correntes sobre lucros.....	10.627	-
	21.297	14.657
Não Circulante:		
Riscos fiscais - IR e CS (nota 17) (*).....	-	43.686
Provisão para riscos fiscais - Outras demandas (nota 17).....		

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, 14º e 15º andares - CEP 04538-132
 São Paulo - SP
 Ouvidoria: 0800-725-2113

Demonstrações Financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 - (Em milhares de reais)

Continuação...

18. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

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:

	2017		2016	
	Ativo / (Passivo)	Receita / (Despesa)	Ativo / (Passivo)	Receita / (Despesa)
Disponibilidades (DEME) (ii)	42.964	-	30.524	-
Deutsche Bank AG, Frankfurt	39.990	-	12.610	-
Deutsche Bank AG, Tokyo	1.339	-	8.286	-
Deutsche Bank AG, Toronto	1.091	-	2.671	-
Deutsche Bank AG, London	544	-	6.957	-
Aplicações em ME (ii)	635.432	-	-	-
Deutsche Bank AG - New York	635.432	-	-	-
Valores a receber de sociedades ligadas (i)	-	-	6.718	6.805
Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	-	-	6.718	6.805
Serviços prestados para empresas no exterior (iii)	73.822	50.371	67.448	56.530
DB AG London Branch	37.027	23.258	61.380	49.428
DB AG New York Branch	13.479	12.413	-	-
Deutsche Bank Securities Inc. (NY)	7.163	5.087	1.811	1.349
DWS Investment GmbH	4.596	4.596	1.314	2.611
Deutsche Bank Trust Company Americas	5.689	281	1.377	966
Deutsche Investment Management Americas Inc.	2.688	2.934	876	1.693
DB AG Hongkong Branch	1.968	1.721	-	-
Deutsche Bank AG, Frankfurt	896	(35)	242	136
DB AG Cayman Islands Branch	120	116	(18)	(149)
Deutsche Bank Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple	-	-	466	496
Aluguéis (ii)	-	-	-	99
Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	-	-	-	99
Depósito à vista (ii)	-	-	(15.631)	-
Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	-	-	(1.049)	-
DB Master Fidc NP De Precatórios	-	-	(16)	-
Fic Fidc Nao Padronizados	-	-	(14.566)	-
Depósito a prazo	(475.131)	-	(405.439)	(669.940)
Global Markets Fim Crédito Privado De Inv No Exter	(390.486)	-	(398.052)	(20.811)
Dbusbz2, LLC	(84.645)	-	-	(645.900)
Global Markets III Fim Cred Priv E Inv No Exterior	-	-	-	-
Fic Fidc Padronizados Global Markets	-	-	-	(2.763)
Fic Fidc Não Padronizados Global Markets	-	-	(7.387)	(466)
Captações no mercado aberto (ii)	-	-	(209.999)	(14.139)
Deutsche Bank Corretora de Valores S.A.	-	-	(209.999)	(14.139)
Obrigações por empréstimos e repasses (ii)	(311.972)	(9.775)	(3.266.085)	(31.059)
Deutsche Bank AG, Cayman	-	-	(80.511)	(766)
Deutsche Bank AG, Frankfurt	(79.284)	(2.484)	(515.282)	(4.900)
Deutsche Bank AG, New York	(232.688)	(7.291)	(2.670.292)	(25.393)
Instrumentos Financeiros Derivativos (iv)	-	-	(155.170)	(224.348)
Global Markets FI Multimercado	-	-	(155.170)	(224.348)
Carteira de Câmbio - Operações de arbitragem (ii)	36.302	194.998	(9.874)	93.709
DB AG London Branch	36.302	194.998	(9.874)	93.709
Despesas a pagar para empresas no exterior (iii)	(5.520)	(1.106)	(3.117)	(1.054)
Deutsche Bank AG, Frankfurt	(5.520)	(950)	(3.117)	(955)
DB Operations International Pvt Ltd.	-	(156)	-	(99)

(i) Representa o valor a receber do contrato de prestação de serviços firmado com a empresa controlada, 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 controladas.

(iii) Representa o valor a receber ou a pagar 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 país. Os valores referenciais (*notional*) dos instrumentos financeiros derivativos totalizaram R\$ 4.915.905 em 2016, com o fundo de investimento controlado pela coligada Dbusbz2. 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, consideramos pessoal-chave os integrantes da Administração do Banco.

b - 2 - Política: O Conglomerado possui uma política global de remuneração de funcionários, composta por parcelas fixa e variável. Essa política está baseada em alguns fatores, destacando-se entre eles, o resultado global do grupo e a performance individual de cada funcionário.

b - 3 - Benefícios de curto prazo:

	2017	2016
Remuneração fixa	3.961	6.804
Remuneração variável (curto prazo)	942	787
Encargos trabalhistas	1.701	2.748

b - 4 - Benefícios de longo prazo:

	2017	2016
Remuneração variável (longo prazo)	1.172	4.080
Encargos trabalhistas	407	1.477

b - 5 - Outras informações: conforme legislação em vigor, as instituições não podem conceder empréstimos para os membros da Administração e seus respectivos familiares, bem como às pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas. Adicionalmente, informamos que não existem quaisquer outras transações entre o pessoal-chave e a entidade e também que o pessoal-chave da administração possui participação no fundo de pensão MULTIPREV (fundo multipatrocinado), conforme nota 23.

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital social

O capital social, está totalmente integralizado e se divide em 801.494.530 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

b. Lucros e (prejuízo) acumulados Reserva estatutária

O prejuízo acumulado refere-se ao resultado auferido no semestre. Os lucros auferidos nos últimos exercícios foram transferidos para reserva estatutária.

c. Ajustes de avaliação patrimonial

Os saldos de ajustes de avaliação patrimonial, registrados no patrimônio líquido, refere-se as perdas não realizadas, deduzidos dos efeitos tributários, conforme abaixo:

Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão	Saldo		Efeito		Saldo final
	inicial	Movimentação	tributário		
LTN	716	319	139		896
Ajuste atuarial	(721)	-	-		(721)
Ajuste de variação cambial de invest. no exterior	-	2.221	-		2.221
Total	(5)	2.540	139		2.396

d. Limites de patrimônio - implementação da Basileia III

Através de um pacote de medidas, publicadas desde 2006, o CMN e o BACEN regulamentaram o cálculo de requerimento mínimo de capital baseados no acordo de Basileia. A seguir é apresentado o resumo dos efeitos dos requerimentos desses acordos.

	2017	2016
Risco operacional	84.040	110.924
Risco de crédito	396.506	722.157
Risco de moeda/cambial	12.037	13.065
Risco de juros	99.605	286.404
RBAN	13.889	64.440
Total Patrimônio Líquido exigido - PLE	606.077	1.196.990
Patrimônio referência	1.450.227	1.609.762
Margem para limite Basileia	843.912	477.211
Percentual de utilização	41,81%	74,36%
Índice Basileia	22,64%	14,09%
Razão de alavancagem	18,83%	9,54%

20. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

	Imposto de renda		Contribuição social	
	2017	2016	2017	2016
Resultado antes da tributação e das participações estatutárias no resultado	60.847	(2.817)	60.847	(2.817)
(-) Participação Estatutária	(26.036)	(7.929)	(26.036)	(7.929)
Resultado antes da tributação e dos juros sobre capital próprio	34.811	(10.746)	34.811	(10.746)
Efeitos marcação a mercado	(21.483)	(137.603)	(21.483)	(137.603)
Adições (exclusões) permanentes líquidas	437	57.642	437	57.642
Adições (exclusões) temporárias líquidas	20.611	24.262	20.611	24.262
Base de cálculo	34.376	(66.445)	34.376	(66.725)
Compensação com prejuízo fiscal e base negativa	(10.313)	-	(10.313)	-
Base de cálculo após compensações	24.063	(66.445)	24.063	(66.725)
Impostos correntes	(6.110)	132	(4.813)	532
Incentivos fiscais / IR Agência	251	157	-	-
Ativo fiscal diferido	(2.796)	(13.242)	(2.237)	(10.537)
Resultado de Imposto de renda e Contribuição social no período	(8.655)	(11.763)	(7.050)	(10.005)

A DIRETORIA

Elaine Nascimento
 Contadora - CRC 1SP 201.003/O-6

RELATÓRIO DO COMITÊ DE BENTORIA

Introdução
 Em atendimento à Resolução do Conselho Monetário Nacional (CMN) nº. 3.198/04, o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão ("Banco"), instituiu o Comitê de Auditoria ("Comitê"). As avaliações do Comitê baseiam-se nas informações recebidas da Administração do Banco, da Auditoria Externa, da Auditoria Interna e dos demais comitês corporativos assim como nas suas próprias análises.

Atividades do Comitê

Compete ao Comitê zelar pela integridade e qualidade das demonstrações contábeis do Banco e de suas controladas, pelo cumprimento das exigências legais e regulamentares, pela atuação, independência e qualidade dos trabalhos da auditoria externa e da auditoria interna, pela efetividade das atividades de responsabilidade da Ouvidoria e pela qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos. Nesse contexto, o Comitê reuniu-se, no mínimo, trimestralmente durante o 1º semestre de 2017 e realizou a reunião de encerramento no dia 28 de agosto de 2017.

Sistema de Controles Internos e Cumprimento da Legislação, da Regulamentação e das Normas Internas

O Comitê considera que as atribuições e responsabilidades, assim como os procedimentos relativos à avaliação e monitoramento dos riscos legais, estão definidos e continuam sendo praticados de acordo com as orientações corporativas. O Comitê, com base nas informações recebidas das áreas responsáveis, nos trabalhos de auditoria interna e nos relatórios produzidos pela auditoria externa, bem como devidamente suportado pelas informações e relatórios dos comitês corporativos do

Banco, conclui que não foram apontadas falhas no cumprimento da legislação, da regulamentação e das normas internas que possam colocar em risco a continuidade do Banco.

Auditoria Externa

O Comitê discutiu com os auditores independentes os resultados dos trabalhos e suas conclusões sobre a auditoria das demonstrações financeiras relativas ao 1º semestre de 2017. Os principais pontos discutidos relacionaram-se com as práticas contábeis, recomendações e demais apontamentos nos relatórios de controles internos, assim como da apresentação das demonstrações financeiras. O Comitê avalia como satisfatório o volume e a qualidade das informações fornecidas pela Auditoria Externa, as quais apoiam sua opinião acerca da integridade das demonstrações financeiras.

Auditoria Interna

Com relação aos trabalhos da Auditoria Interna, o Comitê revisou o planejamento e os trabalhos realizados, bem como os relatórios produzidos, verificando e acompanhando as recomendações. O Comitê entendeu que a cobertura e qualidade dos trabalhos da Auditoria Interna ao longo do 1º semestre de 2017 foram realizadas apropriadamente, em linha com as avaliações anteriores.

Ouvidoria

O Comitê analisou o relatório acerca da atuação da Ouvidoria ao longo do 1º semestre de 2017, o qual contém o resumo das reclamações feitas no semestre, comparativamente ao 1º semestre de 2016. O Comitê concluiu que o trabalho atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução CMN nº. 4.433/15.

21. OUTRAS INFORMAÇÕES

a. O Banco possui compromissos por garantias prestadas, conforme segue:

	2017	2016
Beneficiários de garantias prestadas	2.069.938	2.750.183
Créditos de exportação confirmados	131.779	199.474
Créditos abertos para importação	288.470	317.112
Total	2.490.187	3.266.769

b. O saldo de disponibilidades refere-se, substancialmente, ao saldo em conta corrente em bancos no exterior.

c. Receitas de prestação de serviços são compostas por:

	2017	2016
Serviços prestados para empresas no exterior	50.371	56.530
Rendas de garantias prestadas	8.552	8.811
Serviços de custódia	6.144	14.231
Rendas de Assessoria Técnica	4.255	-
Comissão de estruturação	1.261	1.350
Serviços prestados às empresas ligadas/relacionadas	-	6.805
Outras	1.906	3.679
Total	72.489	91.406

d. De acordo com o CPC 33 homologado pela Resolução CMN nº. 4.424/14, a partir de 1º de janeiro de 2016, o Banco constituiu provisões sobre benefícios pós-emprego caracterizados como benefícios de término de vínculo empregatício, os quais são reconhecidos como uma despesa quando o Banco não pode mais retirar a oferta desses benefícios e quando reconhece os custos de uma reestruturação. Caso pagamentos sejam liquidados depois de 12 meses da data do balanço, então eles são descontados aos seus valores presentes sendo esses:

- Seguro saúde: Trata-se da provisão do direito dos funcionários, após a aposentadoria, de serem mantidos como beneficiários do plano de saúde do DB, nas mesmas condições de cobertura assistencial de que gozavam quando da vigência do seus contratos de trabalho (Lei nº. 9.656/98 artigos 30 e 31). A provisão constituída sobre essa modalidade foi de R\$ 19.985.
- Fundo Garantidor por Tempo de Serviço ("FGTS"): Trata-se da provisão da multa de 50% do FGTS, sendo 40% assegurada aos funcionários demitidos ou aposentados. A provisão constituída sobre essa modalidade foi de R\$ 8.908.
- O Banco, em conjunto com seus colaboradores, patrocina o fundo de pensão MULTIPREV (fundo multipatrocinado), que tem como principal objetivo a suplementação de benefícios concedidos pela Previdência Social aos participantes e beneficiários. Os planos de benefícios mantidos pelo Banco são, basicamente, da modalidade de contribuição definida, sendo que também existe uma pequena parcela da modalidade de benefício definido. No exercício findo em 31 de dezembro de 2016, data da última reavaliação disponível, sendo esta anual, o plano de benefícios do Banco não apresentou déficit e nem superávit. Em 2017 a obrigação por contribuição da parte do Banco totalizou R\$ 1.304 (2016 R\$ 1.596).

e. Outras despesas administrativas são compostas por:

	2017	2016
Serviços técnicos especializados	(10.140)	(17.342)
Processamento de dados	(6.982)	(7.027)
Comunicação	(4.403)	(7.981)
Serviços do sistema financeiro	(4.157)	(6.265)
Depreciação e amortização	(3.400)	(4.177)
Aluguéis	(2.950)	(4.369)
Viagens	(1.782)	(3.660)
Manutenção e conservação de bens	(1.619)	(2.185)
Seguros	(1.518)	(4.230)
Serviços de terceiros	(1.496)	(1.499)
Outras	(2.839)	(3.953)
Total	(41.286)	(62.688)

f. Outras receitas operacionais são compostas por:

	2017	2016
Atualização de depósitos judiciais	11.366	11.742
Renda de atualização de títulos e créditos a receber	10.867	18.726
Variação cambial sobre valores a receber	7.457	-
Reversão de provisão sobre remuneração	7.231	5.079
Reversão de provisões judiciais	-	4.585
Outras	3.823	5.401
Total	40.744	45.533

g. Outras despesas operacionais são compostas por:

	2017	2016
Variação monetária sobre processos judiciais (nota 17)	(10.078)	(11.100)
Despesas sobre fianças	(1.993)	(1.427)
Serviços prestados por empresas no exterior	(1.106)	(1.054)
Despesas com processos judiciais	(422)	(1.297)
Variação cambial sobre investimentos no exterior	-	(73.431)
Variação cambial sobre valores a receber	-	(13.869)
Atualização taxa Selic - impostos a compensar	-	(1.939)
Outras	(151)	(339)
Total	(13.750)	(104.456)

h. Resultado de operações de câmbio:

	2017	2016
Receitas/(despesas) com variação cambial	102.917	505.155
Receitas com exportação, importação e financeiro	8.646	25.640
Outras	(1.324)	(442)
Total	110.239	530.353

i. Os valores do caixa e equivalentes de caixa, apresentados nas Demonstrações dos Fluxo de Caixa, são compostos conforme segue:

	2017	2016
Disponibilidades e reservas no Banco Central	171.018	292.758
Aplicações em operações compromissadas	1.649.994	1.469.998
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	1.821.012	1.762.756

j. Operações ativas vinculadas - Resolução CMN nº. 2.921/02

O Banco possui operação enquadrada como operação ativa vinculada no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), firmados com pessoas jurídicas, resultando em maior garantia de liquidação financeira, com as partes com as quais possui essa modalidade de acordo. O montante total dos créditos cobertos por essa modalidade, em 30 de junho de 2017, foi de R\$ 827.050 (2016 - R\$ 792.007), com vencimento até abril de 2022.



Continuação...

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas e Administradores do
Deutsche Bank S.A. Banco Alemão
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão (“Banco”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Deutsche Bank S.A – Banco Alemão em 30 de junho de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Banco, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração do Banco é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho

realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante

resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com a administração e a governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 28 de agosto de 2017

 Auditores Independentes
CRC 25P014428/O-6

Luciana Liberal Sâmia
Contadora - CRC 15P198502/O-8