

COMMERZBANK BRASIL S.A. - Banco Múltiplo

CNPJ 23.522.214/0001-23

www.commerzbank.com.br

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO - (Em milhares de reais)

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à vossa apreciação os Balanços Patrimoniais, as Demonstrações dos Resultados, das Mutações do Patrimônio Líquido e dos Fluxos de Caixa do Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo ("Banco"), relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, acompanhados das Notas Explicativas e do Relatório do Auditor Independente.

O Banco recebeu, em 28 de julho de 2016, a autorização pelo Banco Central do Brasil para iniciar suas operações como banco múltiplo com carteira comercial e de investimentos.

Desempenho: em 31 de dezembro de 2018, o total de ativos atingiu R\$ 829.727 (2017 - R\$ 344.230). Os ativos do Banco estão representados, principalmente, por títulos públicos classificados como "disponíveis para venda" no montante de R\$ 200.154 (2017 - R\$ 113.993), operações de crédito no montante de R\$ 179.899 (2017 - R\$ 136.007) e operações de Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio ("ACC") no montante de R\$ 20.592 (2017 - R\$ 31.249). As captações do Banco foram realizadas, substancialmente, através de linhas de crédito com o Commerzbank AG no montante de R\$ 250.417

(2017 - R\$ 82.408). O patrimônio líquido totalizou R\$ 214.338 (2017 - R\$ 227.985).

Adequação das operações aos objetivos estratégicos: As operações realizadas pelo Banco estão alinhadas aos objetivos estratégicos estabelecidos no plano de negócios, tanto em relação aos clientes como em relação aos produtos e serviços ofertados.

Índice de Basileia e de Imobilização: O Banco adota a apuração dos limites operacionais tomando-se como base os dados financeiros do Conglomerado Prudencial, em conformidade com as diretrizes do BACEN. O índice apurado de acordo com as regras vigentes em 31 de dezembro foi de 29,33% (2017 - 39,04%) e está apresentado a seguir:

	2018	2017
Patrimônio de referência.....	176.858	205.069
Risco de crédito.....	206.382	206.071
Risco de mercado.....	235.249	210.114
Risco operacional.....	73.420	77.235

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 - (Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2018	2017
Circulante		555.668	143.881
Disponibilidades.....	4	14.752	1.863
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	4	7.102	24.008
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros no mercado aberto.....		7.102	24.008
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos.....	5b	11.810	-
Instrumentos financeiros derivativos.....		11.810	-
Relações interfinanceiras.....		174	66
Créditos vinculados - depósitos no BACEN.....		174	66
Operações de crédito.....	6	150.162	85.427
Setor privado.....		150.485	86.033
Provisões para operações de crédito.....		(323)	(610)
Outros créditos.....		371.552	32.259
Carteira de câmbio.....	7	969.777	31.754
Rendas a receber.....		106	458
Negociação e intermediação de valores.....	5b	1.197	124
Diversos.....	8	516	9
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa.....	6	(44)	(156)
Outros valores e bens.....	9	116	258
Despesas antecipadas.....		116	258
Realizável a longo prazo		263.551	186.022
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros.....		200.290	113.993
Carteira própria.....	5a	138.650	87.467
Vinculados à prestação de garantias.....	5a	61.504	26.526
Instrumentos financeiros derivativos.....	5b	136	-
Operações de crédito.....	6	29.344	50.187
Setor privado.....		29.399	50.570
Provisões para operações de crédito.....		(55)	(383)
Outros créditos.....		33.731	21.711
Diversos.....	8	33.731	21.718
Outros valores e bens.....	9	186	124
Despesas antecipadas.....		186	124
Permanente	10	10.508	14.327
Imobilizado de uso, líquido.....		3.528	5.389
Imobilizações de uso.....		9.34	7.939
Depreciações acumuladas.....		(4.006)	(2.640)
Intangível, líquido.....		6.580	9.128
Ativos intangíveis.....		12.736	12.736
Amortizações acumuladas.....		(6.156)	(3.608)
Total do ativo		829.727	344.230

Passivo e patrimônio líquido	Nota	2018	2017
Circulante		614.187	115.507
Depósitos.....	11	2.603	3.947
Depósitos à vista.....		2.603	3.867
Depósitos a prazo.....		992	80
Relações interfinanceiras e interdependências.....		992	-
Recursos em trânsito de terceiros.....		250.417	82.408
Obrigações por empréstimos.....	12	250.417	82.408
Empréstimos no exterior.....		250.417	82.408
Instrumentos financeiros derivativos.....		768	-
Instrumentos financeiros derivativos.....		768	-
Outras obrigações.....	13	359.407	29.152
Contribuição e arrecadação de tributos e assemelhados.....		26	2
Carteira de câmbio.....	7	348.993	-
Fiscais e previdenciárias.....	13a	1.345	1.258
Negociação e intermediação de valores.....	5b	2.445	99
Diversas.....	13b	6.598	27.793
Exigível a longo prazo		1.129	416
Depósitos.....	11	-	96
Depósitos a prazo.....		-	96
Outras obrigações.....	13	1.129	320
Fiscais e previdenciárias.....		1.129	320
Resultado de exercícios futuros		73	322

Patrimônio líquido	Nota	2018	2017
Capital.....	14	214.338	227.985
De domiciliados no exterior.....		267.758	264.449
Aumento de capital.....		380	-
De domiciliados no exterior.....		380	-
Ajuste de avaliação patrimonial - TVM.....		1.380	391
Prejuízos acumulados.....		(55.180)	(36.855)
Total do passivo e patrimônio líquido		829.727	344.230

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 E PARA O SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 - (Em milhares de reais)

Nota	Capital social	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Em 31 de dezembro de 2016	264.449	(112)	(25.720)	238.617
Ajustes ao valor de mercado:				
Títulos e valores mobiliários.....	-	503	-	503
Prejuízo do exercício.....	-	-	(11.135)	(11.135)
Em 31 de dezembro de 2017	264.449	391	(36.855)	227.985
Aumento de capital.....	3.689	-	-	3.689
Ajustes ao valor de mercado:				
Títulos e valores mobiliários.....	-	989	-	989
Prejuízo do exercício.....	-	-	(18.325)	(18.325)
Em 31 de dezembro de 2018	268.138	1.380	(55.180)	214.338
Em 30 de junho de 2018	267.758	(61)	(44.719)	222.978
Aumento de capital.....	380	-	-	380
Ajustes ao valor de mercado:				
Títulos e valores mobiliários.....	-	1.441	-	1.441
Prejuízo do semestre.....	-	-	(10.461)	(10.461)
Em 31 de dezembro de 2018	268.138	1.380	(55.180)	214.338

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017 - (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: O Commerzbank Brasil S.A. - Banco Múltiplo ("Banco") foi aprovado pelo Conselho Monetário Nacional em 20 de agosto de 2015, constituído em 31 de agosto de 2015 e registrado na Junta Comercial do Estado de São Paulo em 22 de outubro de 2015 (início das operações) com prazo indeterminado de duração para o funcionamento do Banco. O Banco tem por objeto social a prática de operações bancárias, financeiras e de crédito ativas, passivas e acessórias inerentes às atividades de Banco Comercial e de Investimento, inclusive câmbio. O Banco poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócio ou acionista, observadas as normas do Banco Central do Brasil ("BACEN"). As demonstrações financeiras do Banco foram aprovadas pela Administração em 20 de março de 2019.

2. Apresentação das demonstrações financeiras: As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN e apresentadas de acordo com o requerido pelo BACEN e Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, para fins de demonstrações financeiras e com as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional ("CMN") e do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional ("COSIF"). A elaboração do Balanço Patrimonial, requer que a Administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como provisão para créditos de liquidação duvidosa, ou redução ao valor recuperável (Impairment) de títulos e valores mobiliários, outros ativos não financeiros, imposto de renda e contribuição social diferidos e a determinação da vida útil de determinados ativos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

3. Principais práticas contábeis: a) **Moeda funcional** - A moeda funcional do Banco é o Real, a qual também é a moeda de apresentação destas demonstrações financeiras. b) **Apuração de resultado** - O resultado é apurado pelo regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações com taxas pós-vinculadas, calculadas pelo método exponencial, ou indexadas a métodos lineares, são atualizadas até a data do balanço. c) **Caixa e equivalentes de caixa** - Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e estrangeira e aplicações interfinanceiras de liquidez, cujo vencimento das operações na data de efetiva aplicação do balanço, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pelo Banco para o gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, conforme Resolução CMN nº 3.604/08. d) **Aplicações interfinanceiras de liquidez** - São demonstradas pelo custo de aquisição acrescido dos rendimentos proporcionais auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para desvalorização, quando aplicável. e) **Títulos e valores mobiliários** - Conforme previsto na Circular BACEN nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários foram classificados na seguinte categoria: **• Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadram nas categorias: "Títulos para negociação" (adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período) ou "Títulos mantidos até o vencimento" (adquiridos com intenção e capacidade financeira para manutenção em ativo até o vencimento e avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida ao resultado do período) e que são avaliados pelo valor de mercado e o registro da valorização ou desvalorização efetuado em contrapartida à destacada conta do patrimônio líquido denominada "ajuste ao valor de mercado", líquidos dos efeitos tributários. f) **Instrumentos financeiros derivativos** - De acordo com a Circular BACEN nº 3.082/02, e a Carta-Circular BACEN nº 3.026/02, os instrumentos financeiros derivativos são contabilizados em contrapartida do resultado de operações: os valores dos ajustes diários são contabilizados em conta de ativo ou passivo, de acordo com a natureza do saldo, e apropriados diariamente ao resultado. **• Operações de swap e termo de moeda ("NDF")**: o diferencial de risco em o pagar é contabilizado ao valor de mercado na rubrica de "Instrumentos financeiros derivativos" no ativo ou no passivo, e apropriado ao resultado como receita (quando o diferencial for ganhos) ou despesas. **• Operações a termo de mercadorias**: são registradas pelo valor final do contrato deduzido da diferença entre esse valor e o preço à vista do bem ou direito, ajustado ao valor de mercado, reconhecendo as receitas e despesas em razão da flutuação dos prazos de vencimento dos contratos. Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados de acordo com as taxas pactuadas nos respectivos contratos. **• Operações de câmbio** - São registradas pelo valor de mercado. **g) Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa** - São registradas considerando os rendimentos decorridos, reconhecidos (em base *pro rata* dia) com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuada. As operações de crédito são classificadas quanto ao nível de risco de acordo com critérios que levam em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação às operações, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99, os quais requerem a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis (de AA (menor risco) a H (maior risco)). As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível de risco em que estavam classificadas anteriormente à renegociação. As operações de crédito vencidas há mais de 90 dias e não classificadas em seu nível de risco são mantidas no nível de risco reconhecido somente quando efetivamente recebida. A provisão para garantias financeiras prestadas é constituída baseada na avaliação de perdas associadas à probabilidade de desembolsos futuros vinculados às garantias, bem como características específicas das operações realizadas, consoante os requerimentos da Resolução CMN nº 4.512/16 e é constituída em montante considerado suficiente para cobertura de perdas prováveis durante todo o prazo da garantia prestada. h) **Operações de câmbio** - As operações são demonstradas pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações cambiais (em base *pro rata* dia) auferidas e provisão para crédito de liquidação duvidosa, quando aplicável, nos termos da Resolução CMN nº 2.682/99, classificadas na rubrica de outros créditos. i) **Negociação e intermediação de valores (ativo e passivo)** - São demonstradas pelo valor das operações de compra ou venda de títulos realizadas nas bolsas de valores e de mercadorias e futuros, por conta própria, pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar. j) **Demais ativos circulantes e realizáveis a longo prazo** - São apresentados pelo valor de realização, incluindo quando aplicável, as variações monetárias, bem como os rendimentos auferidos até a data do balanço. k) **Despesas antecipadas** - São contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de garantidores, observando os parâmetros estabelecidos para futuros e estão registradas na rubrica "Outros valores e bens". l) **Permanente** - Os ativos imobilizados são contabilizados pelo valor de custo e deduzidos das respectivas depreciações. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear e nas taxas anuais aplicadas, em função da vida útil econômica dos bens. As taxas utilizadas são as seguintes: instalações, móveis e equipamentos de uso, sistemas de comunicação e segurança, - 10%; e instalações - benfeitorias, veículos e equipamentos de processamento de dados - 20%. O Ativo Intangível corresponde aos direitos adquiridos destinados à manutenção do Banco ou exercidos com essa finalidade. Os ativos intangíveis com vida útil definida são geralmente amortizados de forma linear no decorrer de um período estimado de benefício econômico. m) **Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros - Impairment** - Uma perda por impairment é reconhecida no resultado do período quando o valor da contabilização de um ativo excede seu valor recuperável. Os valores dos ativos não financeiros, exceto outros valores e bens e créditos tributários, são analisados, no mínimo anualmente, para determinar se há alguma indicação de perda por impairment. Durante o período que compreende as demonstrações financeiras, não foram apuradas perdas por impairment. n) **Depósitos e captações no mercado aberto** - São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base *pro rata* dia. o) **Obrigações por empréstimos no exterior** - São demonstrados pelos valores das exigibilidades, os encargos são reconhecidos (em base *pro rata* dia), sendo as obrigações em moeda estrangeira atualizadas às taxas oficiais de câmbio diárias. p) **Operações de longo prazo** - São demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias ou cambiais incorridos até as datas dos balanços. q) **Imposto de Renda e Contribuição Social** - A provisão para o imposto de renda é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre determinados limites. De acordo com a Lei nº 13.169 de 6 de outubro de 2015, a alíquota atual da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) das Instituições Financeiras é de 20% até 31 de dezembro de 2018 e 15% após esta data. O imposto de renda e a contribuição social diferidos, calculados sobre adições temporárias e prejuízos fiscais, são registrados nas rubricas de "Outros créditos - diversos" e "Outras obrigações - fiscais e previdenciárias". O reconhecimento dos créditos tributários e passivos diferidos é efetuado pelas alíquotas acima e aplicáveis ao período em que se estima a realização do ativo e a liquidação do passivo. r) **Resultados de exercícios futuros** - Referem-se às rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, depende apenas da flutuação do prazo. d) **Caixa e equivalente de caixa**

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Títulos e valores mobiliários

	2018		2017	
	Custo corrigido	Ajuste a mercado	Valor de mercado	Vencimento Até 90 dias / Acima de 365 dias
Títulos disponíveis para venda				
Letras do Tesouro Nacional.....	137.111	1.539	138.650	-
Vinculados à Prestação de Garantias - Operações em Bolsa	60.534	970	61.504	-
Letras do Tesouro Nacional.....	197.645	2.509	200.154	-
Total	297.290	4.018	300.308	113.993

	2017		2016	
	Custo corrigido	Ajuste a mercado	Valor de mercado	Vencimento Até 90 dias / Acima de 365 dias
Títulos disponíveis para venda				
Letras do Tesouro Nacional.....	86.746	628	87.374	-
Letras Financeiras do Tesouro	93	-	93	-
Vinculados à Prestação de Garantias - Operações em Bolsa	26.443	83	26.526	-
Letras do Tesouro Nacional.....	113.282	711	113.993	-

Foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 2.509 (2017 - R\$ 711), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido no montante de R\$ 1.380 (2017 - R\$ 391), líquido dos efeitos tributários no montante de R\$ 1.129 (2017 - R\$ 320). O valor de mercado dos títulos públicos é apurado seguindo as divulgações nos boletins diários informados pela ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais). Os títulos públicos estão registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC do Banco Central do Brasil. b) **Instrumentos financeiros derivativos** - O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de atender às necessidades próprias ou de seus clientes, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação. Os instrumentos financeiros derivativos utilizados são devidamente aprovados dentro da política de utilização destes produtos. Esta política determina que, previamente à implementação de cada produto, todos os aspectos devem ser analisados, tais como: objetivos, formas de utilização, riscos envolvidos e infraestrutura adequada para o suporte operacional. Os componentes de risco de crédito e risco de mercado dos instrumentos financeiros derivativos são monitorados diariamente. São definidos limites específicos para operações com estes instrumentos, para os clientes e também para as câmaras de registro e liquidação. Este limite é gerenciado através de sistema que consolida as exposições por contraparte. Eventuais irregularidades são prontamente apontadas e encaminhadas para solução imediata. O gerenciamento de risco de mercado dos instrumentos financeiros derivativos segue política de riscos em vigor, que estabelece que os riscos potenciais decorrentes de flutuações de preços nos mercados financeiros sejam centralizados na área de Tesouraria. c) **Valor de mercado** - O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. Quando necessário, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores. Foi adotada a seguinte metodologia de precificação para a apuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos: **• Operações de mercado futuro** - cotações divulgadas pela B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

i) Contas patrimoniais

	2018		Valores por prazo de vencimento		
	Valor referencial	Custo corrigido	Ajuste a mercado	Valor de mercado	Até 90 dias / De 91 a 365 dias / De 2 a 3 anos
Posição ativa					
Non Deliverable					
Forward - NDF.....	510.479	10.544	1.266	11.810	5.346
Euro x Real.....	133.059	1.191	723	1.914	1.914
Dólar x Real.....	377.420	9.353	543	9.896	3.432
Swap.....	50.310	(580)	716	136	-
Dólar x CDI.....	50.310	(580)	716	136	-
CDI x Dólar.....	560.789	9.964	1.982	11.946	5.346
Posição passiva					
Non Deliverable					
Forward - NDF.....	8.835	253	13	266	167
Euro x Real.....	1.013	18	(10)	8	-
Libra x Real.....	154	2	13	15	-
Dólar x Real.....	7.668	233	10	243	159
Swap.....	50.310	475	27	502	502
Dólar x CDI.....	50.310	475	27	502	502
CDI x Dólar.....	59.145	728	40	768	669

ii) Composição dos saldos registrados em contas patrimoniais de ativo e passivo, na rubrica de "Negociação e intermediação de valores", em 31 de dezembro:

	2018	2017
Ativo		
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar.....	34	-
Futuros - DDI.....	51	124
Futuros - DDI.....	1.112	-
Total	1.197	124
Passivo		
Comissões e corretagens a pagar.....	4	207
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar.....	794	51
Futuros - DDI.....	35	-
Futuros - DDI.....	1.612	47
Total	2.445	99

Os diferenciais a receber e a pagar e os ajustes diários pagos ou recebidos referentes aos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos negociados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, são registrados em contas patrimoniais de "Negociação e intermediação de valores" que estão ajustados ao seu valor de mercado e os valores de referência dessas operações registrados em contas de compensação (nota 5.b. item v).

iv) Contratos futuros

	2018	2017
Contratos futuros		
Posição comprada.....	966.078	(2.321)
Futuros - DDI.....	220.884	48.001
Futuros - DDI.....	306.492	51
Futuros - DDI.....	438.702	(1.612)
Posição vendida	<	

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2018 E 2017
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa
avulsos e fianças prestadas

	2018	2017
Saldo inicial.....	3	3
Constituição no período.....	140	3
Saldo final.....	143	3

A Resolução CMN nº 4.512/16 e a Carta-Circular BACEN nº 3.782/16, estabeleceram procedimentos contábeis a serem aplicados, determinando sobre a constituição de provisão para cobertura das perdas associadas às garantias financeiras prestadas sob qualquer forma, a ser aplicadas de forma prospectiva a partir de 1º de janeiro de 2017. As perdas associadas à probabilidade de desembolsos futuros vinculados a garantias financeiras são avaliadas de acordo com modelos e práticas reconhecidas de gerenciamento de risco de crédito e com base em informações e critérios consistentes, passíveis de verificação. Em 31 de dezembro, o saldo das provisões para avulsos e fianças prestadas foi de R\$ 143 (2017 - R\$ 3).

7. Carteira de câmbio

	2018	2017
Outros créditos		
Câmbio comprado a liquidar (CCL).....	197.885	31.737
Direitos sobre venda de câmbio.....	171.598	-
Rendas a receber de adiantamentos concedidos (ACC).....	294	17
Total.....	369.777	31.754
Outras obrigações		
Câmbio vendido a liquidar.....	177.395	-
Obrigações por compra de câmbio.....	191.896	31.232
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (ACC).....	(20.298)	(31.232)
Total.....	348.993	-

8. Outros créditos - diversos
Estão representados pelos valores que seguem:

	2018			2017		
	Curto prazo	Longo prazo	Total	Curto prazo	Longo prazo	Total
Créditos tributários (a).....	299	32.898	33.197	217	217	217
Adiantamentos e antecipações salariais.....	59	-	59	66	-	66
Impostos e contribuições a compensar (b).....	1.447	833	833	13	-	13
Valores a receber de sociedades ligadas.....	158	-	158	-	-	-
Total.....	516	33.731	34.247	79	217	217

a) Créditos tributários de imposto de renda e contribuição social - Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social estavam compostos como segue:

	2018				2017					
	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ	CSLL	Total	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ	CSLL	Total
Prejuízo fiscal (i).....	77.192	77.342	19.298	11.601	30.899	-	-	-	-	-
Provisão para bônus a empregados.....	3.620	3.620	906	543	1.449	-	-	-	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	566	566	141	85	226	-	-	-	-	-
Ajuste a mercado de títulos públicos (ii).....	1.447	1.447	362	217	579	-	-	-	-	-
Provisão para pagamentos a efetuar.....	108	108	27	17	44	-	-	-	-	-
Total.....	20.734	12.463	33.197	12.463	33.197	20.734	12.463	33.197	12.463	33.197

(i) Prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, passíveis de compensação com lucros tributários futuros nas condições estabelecidas pela legislação vigente.

	2018				2017					
	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ	CSLL	Total	Base IRPJ	Base CSLL	IRPJ	CSLL	Total
Prejuízo fiscal (i).....	49.530	49.530	12.383	7.430	19.813	-	-	-	-	-
Provisão para bônus a empregados.....	3.450	3.450	862	518	1.380	-	-	-	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	1.153	1.153	288	173	461	-	-	-	-	-
Provisão para pagamentos a efetuar.....	161	161	40	24	64	-	-	-	-	-
Total.....	13.573	8.145	21.718	21.718	21.718	13.573	8.145	21.718	21.718	21.718

(ii) Ajuste ao valor de mercado de Títulos Públicos Federais - LFT e LTN.

Movimentação dos créditos tributários

	2018	2017
Saldo inicial.....	21.718	15.166
Constituição com efeito no resultado.....	11.236	6.642
Constituição (baixa) com efeito no patrimônio líquido.....	243	(90)
Saldo final.....	33.197	21.718

Previsão de realização dos créditos tributários

	2018			2017		
Exercícios.....	IRPJ	CSLL	Total	IRPJ	CSLL	Total
2019.....	195	104	299	558	335	893
2020.....	937	548	1.485	1.409	845	2.254
2021.....	1.513	893	2.406	1.956	1.174	3.130
2022.....	2.017	1.195	3.212	2.277	1.366	3.643
2023.....	2.412	1.431	3.843	2.411	1.447	3.858
2024.....	2.622	1.677	4.299	2.544	1.527	4.071
2025.....	3.085	1.834	4.919	2.418	1.451	3.869
2026.....	3.276	1.948	5.224	-	-	-
2027.....	3.352	1.993	5.345	-	-	-
2028.....	1.125	840	1.965	-	-	-
Total.....	20.734	12.463	33.197	13.573	8.145	21.718

Os créditos tributários foram constituídos às alíquotas vigentes, no momento de sua realização, sobre adições temporárias, prejuízo fiscal e base negativa, sendo considerada a probabilidade de realização, no prazo máximo de 10 anos, por resultados gerados nos exercícios futuros e com base no §4º, artigo 1º da Resolução CMN nº 3.059/02 no qual dispensa a observância do histórico de lucros e receitas tributáveis para entidades recém-constituídas. O valor presente dos créditos tributários, descontados às taxas de mercado para juros em moeda nacional em 31 de dezembro, relativamente às datas previstas de sua realização, monta R\$ 20.740 (2017 - R\$ 13.752).

b) Impostos e contribuições a compensar - Os valores de impostos antecipados estão representados como segue:

	2018	2017
Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ.....	560	3
INSS.....	215	-
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL.....	32	2
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS.....	21	6
Programa de Integração Social - PIS.....	5	2
Total.....	833	13

9. Outros valores e bens: Referem-se substancialmente às despesas antecipadas referente a seguros, serviços de fornecimento de informações econômicas e de mercado em tempo real e serviços de fornecimento de dados em tempo de compliance. O montante de despesas antecipadas diferidas durante o exercício foi de R\$ 302 (2017 - R\$ 382).

10. Permanente
Imobilizado de uso

	2018			2017			
	Depreciação anual - %	Custo	Valor líquido	Depreciação anual - %	Custo	Valor líquido	
Instalações - Beneficentárias.....	20	1.359	(809)	550	1.359	(537)	822
Instalações.....	10	1.274	(365)	909	1.271	(238)	1.033
Móveis e equipamentos de uso.....	10	897	(263)	634	894	(174)	720
Sistema de comunicação.....	10	59	(15)	44	51	(9)	42
Sistema de processamento de dados.....	20	4.084	(2.378)	1.706	4.077	(1.575)	2.502
Sistema de segurança.....	10	13	(4)	9	13	(3)	10
Veículos.....	20	248	(172)	76	174	(104)	70
Total.....	7.934	(4.006)	3.928	7.839	(2.640)	5.199	

Intangível

	2018			2017			
	Amortização anual - %	Custo	Valor líquido	Amortização anual - %	Custo	Valor líquido	
Consultoria e implantação de infraestrutura.....	20	8.023	(3.878)	4.145	8.023	(2.273)	5.750
Softwares.....	20	4.713	(2.278)	2.435	4.713	(1.335)	3.378
Total.....	12.736	(6.156)	6.580	12.736	(3.608)	9.128	

11. Depósitos
a) Depósitos à vista - Referem-se a depósitos em conta-corrente de pessoas jurídicas no montante de R\$ 2.603 (2017 - R\$ 3.867, sendo R\$ 2.868 de empresa ligada (nota 17)).
b) Depósitos a prazo - Referem-se a Certificados de Depósitos Bancários de pessoas jurídicas no montante de R\$ 176 em 2017.

12. Obrigações por empréstimos
As obrigações em moeda estrangeira estão representadas conforme abaixo:

	2018				2017			
	Montante em M.E.	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Total	Montante em M.E.	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Moeda EUR.....	14.200	-	63.008	63.008	8.000	-	31.737	31.737
USD.....	48.120	161.073	26.336	187.409	15.000	-	50.671	50.671
Total.....	161.073	89.344	250.417	82.408	82.408	-	-	82.408

O saldo de "Obrigações em moedas estrangeiras" refere-se às captações de recursos concedidos pelo Commerzbank AG, apresentando taxa de -0,25% a.a. -0,12 a.a. (-0,225% a.a. em 2017) em EUR e taxas de 2,3920% a 2,9450% a.a. (1,99% a 2,217% a.a. em 2017) em USD.

13. Outras obrigações
a) Fiscais e previdenciárias

	2018	2017
Circulante		
Impostos e contribuições sobre salários.....	1.069	857
Provisão para impostos e contribuições sobre o lucro.....	81	-
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros.....	65	92
Impostos e contribuições a pagar.....	26	240
COFINS a recolher.....	26	30
ISS a recolher.....	6	39
PIS a recolher.....	1.345	1.258
Exigível a Longo Prazo		
Provisão para impostos e contribuições diferidos.....	1.129	320
Total.....	2.474	1.578

b) Diversas

	2018	2017
Despesas de pessoal.....	5.774	4.937
Outras despesas administrativas.....	68	1.117
Provisão para garantias financeiras - Fianças bancárias.....	143	3
Valores a pagar a sociedades ligadas (i).....	-	21.736
Total.....	6.598	27.793

(i) Refere-se a montante recebido em 26 de dezembro de 2017 por conta e ordem do Commerzbank AG, para repasse via *intercompany*, sendo liquidada em 5 de janeiro de 2018 (nota 17).

14. Patrimônio líquido
a) Capital social - O capital social está representado por 267.757.716 (2017 - 264.448.434) ações ordinárias nominativas escriturais, sem valor nominal, totalmente integradas por acionistas domiciliados no exterior e por 379.846 ações ordinárias nominativas escriturais, sem valor nominal, pendente de homologação. O capital subscrito é de R\$ 267.758 (2017 - R\$ 264.449) e o prejuízo foi de R\$ 18.325 no exercício e R\$ 10.461 no semestre (2017 - R\$ 11.135), o prejuízo por ação foi de R\$ 0,0683 no exercício e R\$ 0,0390 no semestre (2017 - R\$ 0,0421). Na AGE de 29/03/2018, foi aprovado o aumento de capital do Banco através da incorporação da Commerz Brasil Holding e Serviços Ltda. no montante de R\$ 3.309. Na AGE de 30/11/2018, foi aprovado o aumento de capital do Banco através da incorporação da Commerzbank São Paulo Ltda. no montante de R\$ 380.

b) Destinações - Os estatutos determinam que do lucro líquido, apurado em cada balanço após a dedução de prejuízos acumulados de exercícios anteriores, serão destinados:
• 5% à constituição de reserva legal, até o limite de 20% do capital social; 5% no mínimo para dividendos e/ou remuneração sobre o capital aos acionistas, observadas as disposições legais aplicáveis; e, o saldo, se houver, terá aplicação que lhe destinar a Assembleia Geral, por proposta da Diretoria, observadas as disposições legais atinentes à matéria. O dividendo ou remuneração sobre o capital não será obrigatório no exercício social em que a Administração julgá-lo incompatível com a situação financeira da Sociedade. Não houve distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

15. Composição das contas de resultado
a) Operações de crédito

	2º Semestre 2018			2018			2017		
	2018	2018	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017
Emprestimos (capital de giro).....	4.384	7.942	6.790	4.482	4.485	4.485	4.384	7.942	6.790
Financiamentos à exportação (NCE).....	2.117	4.259	3.674	2.117	4.259	3.674	2.117	4.259	3.674
Financiamentos em moedas estrangeiras.....	429	738	46	429	738	46	429	738	46
Total.....	6.930	12.939	10.510	6.930	12.939	10.510	6.930	12.939	10.510

b) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

	2º Semestre 2018			2018			2017		
	2018	2018	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017
Rendas de operações com título de renda fixa (i).....	5.660	9.866	14.069	5.660	9.866	14.069	5.660	9.866	14.069
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez.....	731	1.482	485	731	1.482	485	731	1.482	485
Lucro na alienação de títulos de renda fixa (ii).....	128	854	4.071	128	854	4.071	128	854	4.071
Total.....	6.519	12.202	18.625	6.519	12.202	18.625	6.519	12.202	18.625

(i) Referem-se a rendimentos auferidos com Títulos Públicos Federais - Letras Financeiras do Tesouro - LFT e Letras do Tesouro Nacional - LTNs.
(ii) Referem-se a lucro na alienação de Títulos Públicos Federais - Letras Financeiras do Tesouro - LFT e Letras do Tesouro Nacional - LTNs.

c) Resultado com instrumentos financeiros derivativos

	2º Semestre 2018			2018			2017		
	2018	2018	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017
Swap.....	299	(463)	(164)	711	(937)	(226)	796	-	796
NDF.....	11.763	(19.309)	(7.546)	16.034	(20.654)	(4.620)	23	(47)	(24)
Outros.....	362.308	(358.284)	4.023	405.019	(392.788)	12.230	60.994	(61.243)	(249)
Total.....	374.370	(378.056)	(3.687)	421.764	(414.379)	7.384	61.813	(61.290)	523

d) Receita de prestação de serviços

	2º Semestre 2018			2018			2017		
	2018	2018	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017
Receita de serviços de ligadas (nota 17).....	1.762	2.848	-	1.762	2.848	-	1.762	2.848	-
Comissão de mediação de contratos (nota 17).....	712	2.418	201	712	2.418	201	712	2.418	201
Comissão na estruturação de financiamentos.....	613	717	312	613	717	312	613	717	312
Intermediação de carta de crédito de exportação (nota 17).....	224	435	976	224	435	976	224	435	976
Rendas de garantias prestadas.....	239	378	142	239	378	142	239	378	142
Outras receitas de serviços.....	-	-	1	-	-	1	-	-	